



**Джек Швагер.
Алгоритм превращения
ошибок в торговые преимущества**

**Маленький спред:
ловушка для
неискушенных
или конкурентное
преимущество?**

**Торговые конкурсы:
есть ли от них польза
и стоит ли принимать
в них участие?**

**Новинка MT4–ЕСN NordFX: вывод
ордеров трейдера... на межбанк через
популярный торговый терминал MT4**



СОДЕРЖАНИЕ

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем	4
Джек Швагер. Алгоритм превращения ошибок в торговые преимущества.	
По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации)	11
Торговые конкурсы: есть ли от них польза и стоит ли принимать в них участие?	
Новые тренды технического анализа	15
Как торговать кроссовыми парами на рынке форекс.	
Это должен знать каждый трейдер	20
Новинка MT4–ECN NordFX: вывод ордеров трейдера... на межбанк через популярный торговый терминал MT4. 10 распространённых торговых ошибок.	
Идеи трейдеров рынка Форекс	27
Рынок как колебательная система. Маленький спред: ловушка для неискушенных или конкурентное преимущество?	
История глазами трейдера	32
Кризис в США: «Великая депрессия 1929–1933 годов». Электронные платежные системы – валюта будущего.	
Трейдинг как предчувствие:	46
Путь воина и путь трейдера – что общего?! Форекс как русская национальная идея.	
Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны	51
Мужское воспитание. Достаточно ли детям женского воспитания? Четыре простых шага, которые забывают сделать 95% проигрывающих трейдеров	
Азбука биржевой торговли	56
Оptionные стратегии: ценность малых затрат или пропорциональный спред.	
Биржевой лидер покоряет Америку	57



**Секреты и тайны
всемирно известных трейдеров
и их торговых систем**



Джек Швагер. Алгоритм превращения ошибок в торговые преимущества

История знает множество знаменитых трейдеров, среди которых есть люди разнообразных профессий и социального положения: от работников банков до пенсионеров. Мир восхищается и рукоплещет как Джорджу Соросу, Ларри Вильямсу, так и Александру Герчику и Ингеборге Моотц. Но сегодня разговор пойдет не о практикующих трейдерах и их успехе на биржевых торгах, а о классиках, разрабатывающих свои теории по анализу рынка и предлагающих правила работы на бирже.

Речь пойдет о бакалавре по экономике Бруклинского колледжа Джеке Швагере, также являющимся магистром по экономике в Университете Брауна. На сегодня он член совета директоров исследовательского центра Fortune Global Fund Analysis, директор и глава Fortune Group по управлению активами, старший портфельный менеджер Fortune's Market Wizards Funds of Funds.

Но начинал он, как и большинство людей, ничего не знавших и не понимавших в игре на бирже, к которой его подтолкнул отец. В возрасте четырех лет они всей семьей из Бельгии переехали в Бруклин, самый густонаселенный район Нью-Йорка. Родители состоятельными не были и смогли найти работу, где зарабатывали хоть какие-то деньги: отец устроился в ресторан мыть посуду, а мать – собирать коробки для драгоценностей. В бурлящие 1967-1968 годы многие американцы стали покупать акции предприятий Доу Джонса и восторгаться от растущих на них цен.

Увеличить свои доходы надеялся и отец Швагера, но в годы правления Рейгана в условиях политической и экономической нестабильности цены на акции искусственно сдерживались, и за 13 лет его депозит увеличился всего на 19%, что в среднем составило прирост одного процента за год. С тысячи долларов в 1968 году к 1981 году радоваться пришлось всего 194-м долларам, что сильно подорвало здоровье Швагера-старшего, воспринявшего такой доход как поражение и позор.

Швагеру-сыну, проживающему в самых низах общества, приходит в голову мысль и мечта осуществить идеи отца, для чего он заканчивает со степенью по экономике и математике Бруклинский и Браунский колледжи. Америка не была бы Америкой, если бы этого было достаточно для того, чтобы стать известным финансистом, наличия одного или даже двух дипломов у молодого ученого не хватит даже для трудоустройства.

Однако, судьба не всем ставит палки в колеса, не всех заставляет за каждый кусок хлеба трудиться до седьмого пота. Подыскивая должность аналитика, Джек дает объявление в газете «Нью-Йорк Таймс» и достаточно быстро получает ответ от отдела исследования ценных бумаг Reynolds, небольшой фир-



Джек Швагер

мы, впоследствии слившейся с Dean Witter Reynolds. Знания и усилия «подающего надежды» Швагера заметили и выделили среди других сотрудников, и он на длительный срок становится экспертом по принципам торговли фьючерсами на хлопок и сахар. Это время можно считать началом восхода его звезды, как главного национального аналитика, и на 20 лет он садится в кресло директора исследований в Smith Barney, PaineWebber and Prudential.

Широкую известность и авторитет аналитика рынков сырья и акций Д. Швагер получает после написания серии книг, обращенных к американским инвесторам среднего звена. Некоторые из его книг, которые он пишет после разговора с ведущими трейдерами и аналитиками, становятся серией «Маги рынка». В них раскрываются секреты торговли и наблюдения за изменением цен, представляющие интерес для бизнесменов и инвесторов всех уровней, поскольку рассказывают о быстро изменяющемся валютном рынке Форекс и торговле популярными индексами акций.

Среднему американскому инвестору интереснее книги, содержащие интервью с успешными торговцами опционами, где подробно разбираются конкретные стратегии и даются «Волшебные уроки» с реальными примерами и завидными результатами. Дело даже не в том, что многие собеседники Швагера рассказывают об одном и том же и о схожих ситуациях, а в получении одинаковых выводов, сделанных самим автором.

Одними из главных уроков в серии книг «Маги рынка» стали:

1 Все трейдеры проходят один путь, все несут потери и порой ощутимые в самом начале, и если им удастся найти причины поражений и убытков, то их ожидает успех и победы. Начальный этап играет роль обретения опыта и навыков, без которых невозможен рост и дальнейшее становление.

2 Рынок меняется постоянно, его поведение напоминает шалости ребенка, но шалости рынка повторяются. К концу первого этапа становления трейдер должен выработать свой стиль торговли и свои правила, которым он должен неукоснительно следовать, осознавая, что решающим условием успеха становится терпение, умение дожидаться необходимых сигналов и возможности открыть ордер.

3 Умение быть гибким, умение анализировать рыночные изменения и корректировать свою стратегию. Не приспосабливаться под условия, а меняться вместе с ними, оставаясь при этом достаточно дисциплинированным, контролирующим риски по управлению капиталом.

Кроме данной серии книг Д. Швагер издал нашумевшие бестселлеры «Биржевые маги» (1989 г.), «Полное руководство по фьючерсным рынкам» (1984 г.), «Новые маги рынка» (1992 г.), и наконец – трехтомник «Швагер и фьючерсы», состоящий из разделов: «Фундаментальный анализ» (1995 г.), «Технический анализ» (1996 г.) и «Управление торговлей: мифы и истина» (1996 г.). После выпуска своих книг автор проводил лекции и семинары, на которых делал упор на личные выводы, сделанные после бесед и обсуждений с ведущими лидерами трейдинга. В интервью с ними он старался вывести их секреты успеха и после анализа информации внести собственные разработки в основу технического анализа.

В 1999 году выходит в свет его «Введение в технический анализ», вошедшее в серию «Введения» издательства John Wiley. В нем г-н Швагер объясняет, почему великих трейдеров там мало, почему немногие смогли делать баснословные состояния на торговле акциями и фьючерсами, почему никто из них не сказал, где искать Грааль. И хотя он проделал огромную работу, кардинально изменил подход к техническому анализу, внес заметные изменения в его использование, но до конца не разобрался в некоторых тонкостях, или не захотел о них говорить,

умолчал и оставил для своих закрытых семинаров. Не всем активным трейдерам по силам пройти по его пути познания, ответить на вопросы, поставленные в книгах Швагера, и повторить его же открытия, чтобы пользоваться ими на практике.

Учение Джека Швагера так и оставалось в его личном распоряжении, его книги так и оставались незаконченными, пока они не попали специалистам [Академии трейдинга Masterforex-V](#), в лабораториях которой был положен конец недосказанному, и найдены все ответы на нераскрытые вопросы и доведены до конца недоработки автора популярных учебников конца XX века. В течение шести лет своего существования Академия для своих студентов и на форуме в открытом доступе излагает ошибочное или неполное видение рынка с позиции этого учения, и предлагает свои к нему доработки для повышения его прикладного значения.

Для Швагера, как и для любого трейдера, важнейшим шагом входа в рынок является определение и анализ тренда, который, в отличие от бокового движения дает больше уверенных точек входа и «спокойного» сопровождения сделок, получение максимального профита за короткое время и наименьшие риски. Правило проведения каналов одно – линия соединяет два соседних минимума или максимума, но по Швагеру их можно провести из одной точки несколько, что он и делал сам – чертил новые и новые трендовые каналы (рис. 1).

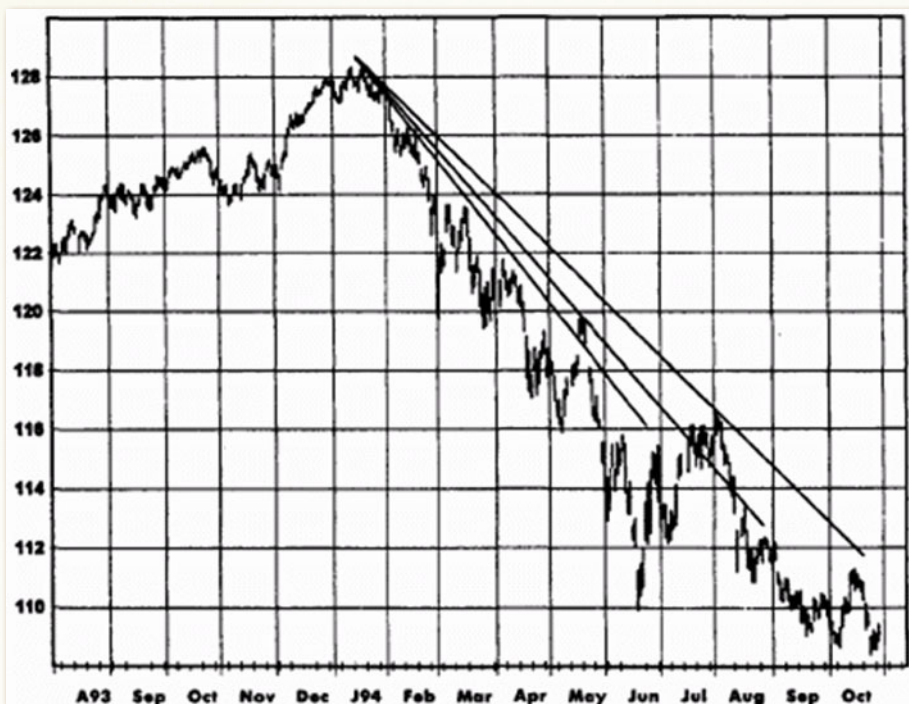


Рисунок 1.

Как он это делал и по какому правилу – остается неясным. Как он определял, что пересечение канала ложное и движение тренда продолжается, по каким признакам он видел изменение тренда в обратную сторону или переход во флет, ответа у него нет. Хотя

одно его правило известно: если тренд через пять дней не продолжился, он изменил направление. Очень размытое и необоснованное утверждение. На представленном рисунке видно, что после пробития второго проведенного канала цена почти две недели была за линией тренда, после чего предыдущее движение возобновилось. На практике подобный участок графика может ввести в заблуждение любого трейдера, если не обратиться к авторскому инструменту Masterforex-V (ТС МФ), который называется Наклонный канал (а не Трендовый), и этот элемент в Академии изучают на уровне [Школы обучения новичков](#).

Приводя примеры, Швагер даже на своих рисунках не объяснил, почему пробитие трендовых каналов не завершается разворотом, и почему он просто переносит (корректирует) трендовые линии, и делает это несколько раз. Не замечая разницы между ложным и действительным прорывом уровня линии тренда, Швагер делает вывод о «преувеличении роли каналов» или их второстепенности (рис. 2).

Алгоритм МФ позволяет строить Наклонные каналы (НК) внутри другого канала старшего ТФ, синтезировать их разные волновые уровни и проводить их на импульсной и на коррекционной волне. Для НК МФ проводится одна линия, а не две, как у классика, проводится по вершинам, не как по случайным точкам, а по определенным, что позволяет находить 4-ю и 5-ю волны. Особо важное отличие двух подходов в том, что канал Швагера – вещь больше субъективная и не имеет точной привязки к графику, а в МФ он проводится один раз и остается неизменным до его пробития и потери значения для дальнейшей торговли, т.к. позволяет определить развороты и продолжение тренда (рис. 3).

Наклонный канал в МФ имеет несколько большее значение, чем ему отводит Швагер. Пробитие каналов не говорит об окончании тренда, а лишь об окончании волн старшего ТФ, поскольку они защищают текущее движение. НК МФ дают «преимущество перед рынком», позволяют видеть движение в реальном времени, определять удлинение волн или их усечение.

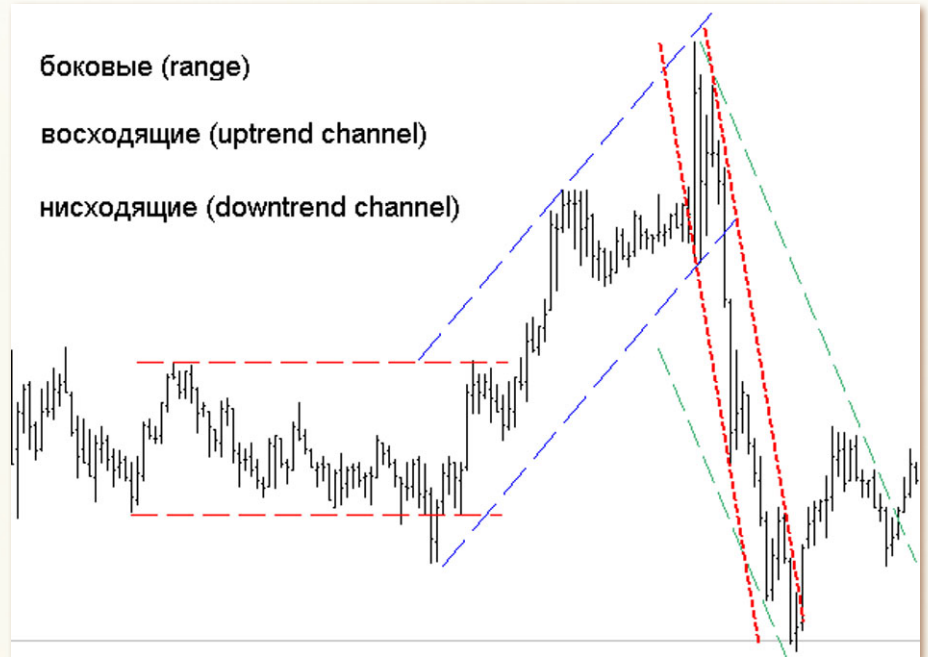


Рисунок 2.

Определенный интерес вызывает рассмотрение ложных и истинных пробитий уровней сопротивления и поддержек. Суть их дает понимание действий трейдеров, основанных на выставлении защитных ордеров – в случае прохождения ценами этих технических уровней ордера закрываются по стоп\лоссам или тейк\профитам. Как только наплыв и исполнение страховочных ордеров иссякает, пробой закрывается, но при удержании цены сильными игроками пробой сохранится и продол-

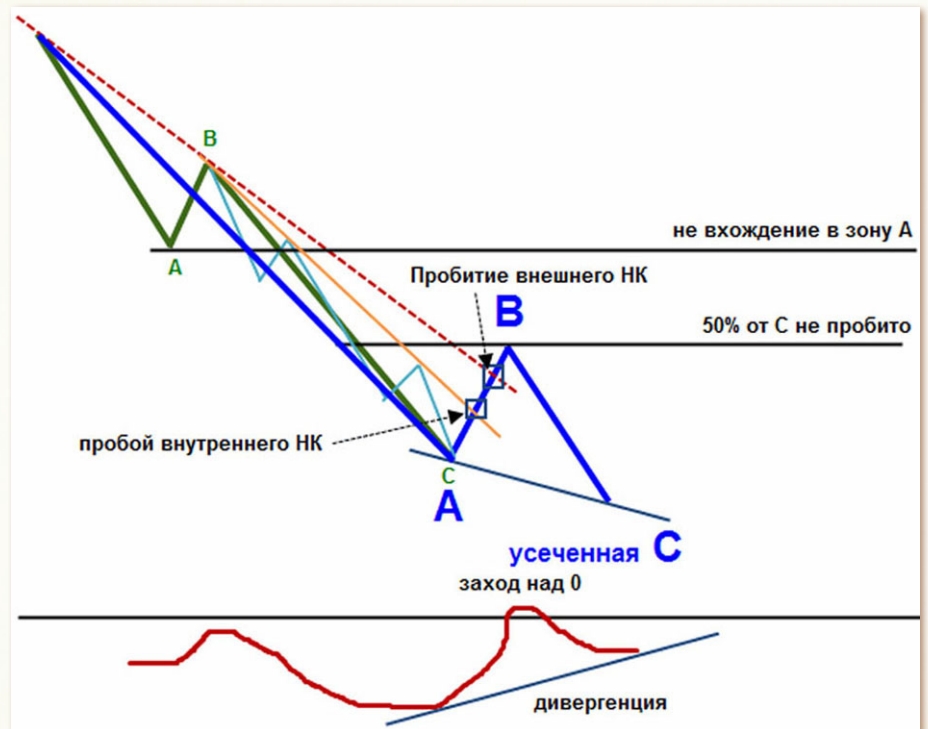


Рисунок 3.

жится новая тенденция. Отсюда надежность пробоя диапазона в качестве сигнала на открытие ордеров по тренду повышается, и ждать несколько дней (например, пять) для подтверждения пробоя – значит потерять часть движения и возможного профита.

Швагер, пожалуй, прав, предлагая переждать до отчетливого продолжения тренда (рис. 4).

Но как он сможет объяснить действия трейдера в ситуации, когда цена подошла к предыдущему максимуму и оттолкнулась от него, и когда она дает сигнал на продажу, пробивая последний минимум, и показывает движение в обратную сторону (рис. 5).

Если следовать этой методике, то для выбора точек входа нужны тренды длиной 30-70 дней, на которых видно задним числом, как открываться на шестой день. В реальном времени невозможно определить сколько будет длиться тренд, как это было с валютной парой фунт\доллар. После пробития поддержки 1.8000 на пятый день можно входить на уровне 1.7560 (потеряно больше половины хода – 440 пунктов). После пробоя максимума 1,7435 начался разворот и сделка должна быть закрыта, принеся всего 125 пунктов из 690 по тренду (рис. 6).

В данном случае профит получен, если и незначительный, то уверенный, а если бы разворот начался раньше или после входа, то результат стал бы другим. Совершенно не стоит ждать 500 пунктов для совершения сделки в конце движения, подобное правило малоэффективно для практического использования.

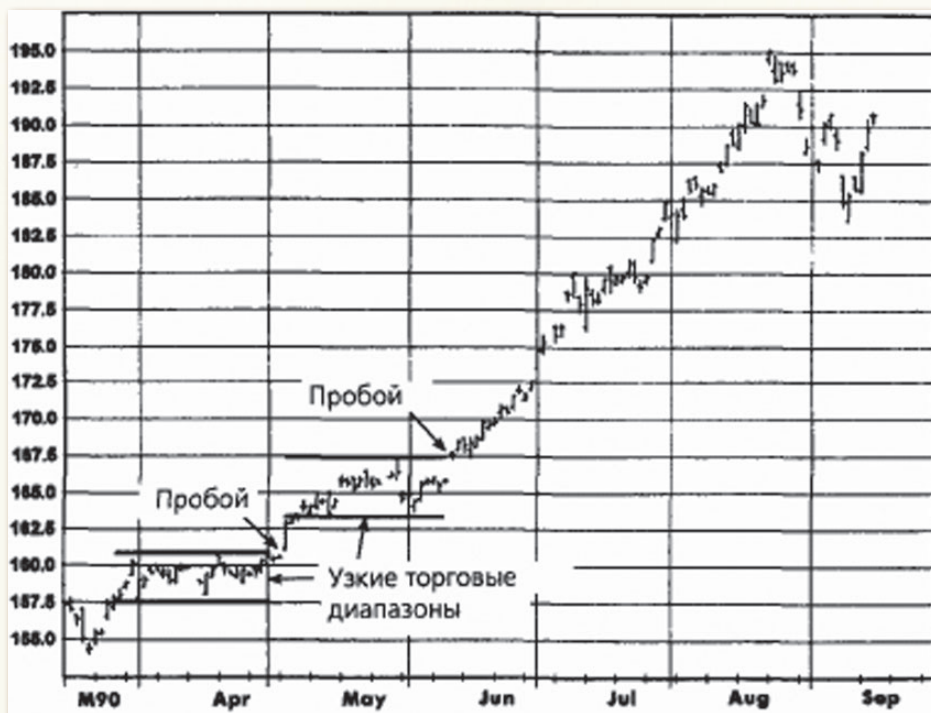


Рисунок 4.



Рисунок 5.



LiteForex
the world of financial freedom

Бонус



при
пополнении

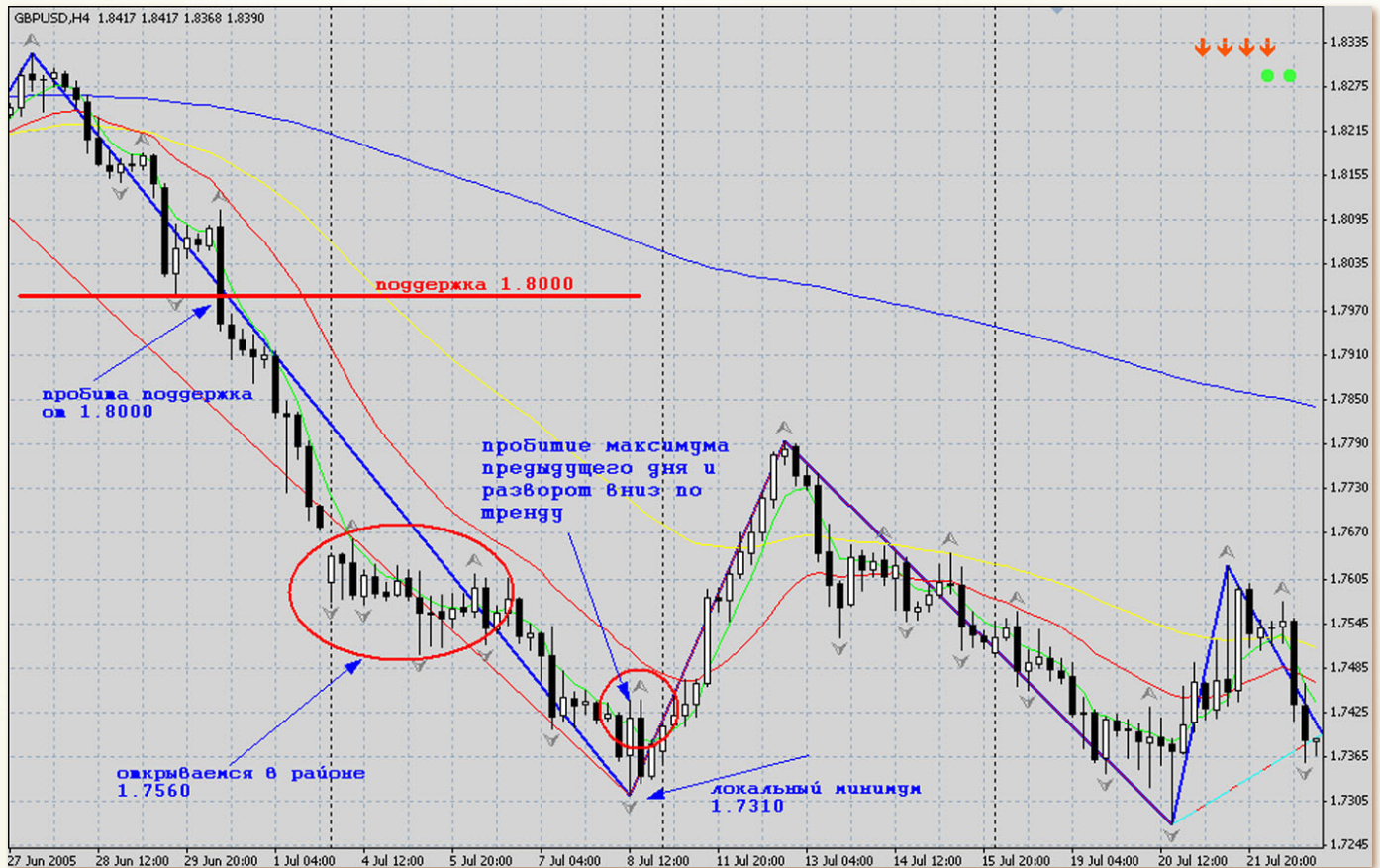


Рисунок 6.

Поскольку Д. Швагер не смог самостоятельно найти верные ответы на свои вопросы, выводы он делает тоже неверные. С его слов линии каналов должны быть пробиты, иногда не с первого раза, что становится очевидно задним числом, хотя на самом деле – это коррекция основного движения. Как и многие другие классики, он посвящает десятки страниц анализу каналов, не поясняя, ради чего они нужны. Обучая строить каналы, надо различать истинное пробитие, как сигнал к смене направления движения, ложное – отскок или коррекция этого движения.

Торговая система Masterforex-V кардинально отличается от системы Джека Швагера тем, что наклонные каналы в ней выступают важнейшим индикатором форекс, они опережают скользящие средние и раньше предупреждают о смене тенденции. Известно еще не менее шести методик построения каналов, что свидетельствует о том, что все последователи не видели упущений и ошибок предшественников, и не отвечали на вопрос, когда пробитие каналов становится истинным или ложным.

Главное отличие ТС МФ от всех остальных заключается в том, что работать можно и нужно на синтезе нескольких инструментов (индикаторов)

Форекс, пересечение или подтверждение которых дает безошибочные точки входа и выхода. Все эти инструменты для анализа рынка нельзя рассматривать в отдельности, только их совокупность становится условием успешной торговли.

К перечню этих индикаторов или бинарных закономерностей относятся:

- веер скользящих средних
- волны Эллиота
- горизонтальные уровни и подуровни поддержки и сопротивления
- временной фактор
- валютные пары-союзники
- анализ графиков на 5-8-и экранах

Теоретическое наследие Д. Швагера поистине имеет революционное значение для своего времени, но меняются и времена, и правила биржевой игры, оставаться на старых позициях и руководствоваться только ими – непозволительная роскошь. Устаевают не только изобретения, но и научные открытия, поэтому на сегодняшнем этапе самой передовой остается Торговая система Masterforex-V.

Автор: Сергей Крупенин

Currenex — фундамент вашего успеха

NordFX открывает прямой доступ к электронной системе торгов Currenex, объединяющей более 70 крупнейших банков. Получи неограниченный доступ к межбанковской ликвидности и лучшие цены.

NordFX предлагает лучшие условия, доступные на Форекс:

- прямые банковские котировки;
- динамический спред от 0 пунктов;
- 26 валютных пар;
- минимальный лот 0.1 и плечо 1:100;
- мгновенное исполнение и любые стратегии;
- минимальные комиссии.

Для торговли на Currenex доступны следующие STP платформы:

- Currenex FX Trading (Classic);
- Viking Trader;
- FIX API протокол.

По иную сторону баррикад:
трейдинг и трейдеры
глазами брокеров
(откровения и сенсации)



Торговые конкурсы: есть ли от них польза и стоит ли принимать в них участие?

Многие брокерские компании проводят конкурсы демонстрационных и реальных счетов с разными условиями и различной временной протяженности. Уже длительное время на трейдерских интернет – форумах идут жаркие дискуссии о пользе и вреде подобных мероприятий. Во многом этому способствовали недобросовестные действия организаторов подобных состязаний среди трейдеров. Так, при проведении одного из конкурсов компанией “Броко” призовое место завоевал и получил весьма внушительный приз сотрудник этого дилингового центра. Отрицательным примером может послужить и рекламная кампания, развернутая ДЦ “Форекс клуб”, основой которой послужило сообщение администрации этого дилингового центра о том, что некий китайский гражданин в ходе конкурса, проведенного этой компанией, сумел получить свыше 61 000% прибыли к начальному депозиту. Рекламная кампания была свернута сразу после того, как в Академии трейдинга Masterforex-V был начат анализ подобного “феномена”. Памятен пример откровений одного из “победителей” конкурса, проведенного дилинговой компанией «FX Старт», который утверждал, что в торговле вообще не использует приказов, ограничивающих убытки.

Но так ли все плохо в реализации подобных мероприятий, проводимых другими брокерами, дают ли они практическую пользу участвующим в них трейдерам? Информационно-аналитическая служба журнала «Биржевой лидер», изучив условия проведения подобных конкурсов в различных ДЦ и у разных брокеров, решила более подробно осветить конкурсные мероприятия, проводимые компанией Инстафорекс. В основу подобного решения легли следующие аспекты проводимых состязаний счетов трейдеров:

- один из наиболее крупных, не только в СНГ, но и в мире, призовых фондов для победителей, выделяемых ежегодно компанией Инстафорекс, который составляет 300 тысяч долларов;
- доступность информации о победителях этих конкурсов на сайте брокерской компании. Важен



также тот факт, что в число победителей входят трейдеры из разных стран мира, (значительную часть победителей, получивших реальные призы, составляют трейдеры, проживающие в странах СНГ);

- регулярность проведения различных состязаний трейдеров, с разными условиями торговли, временем проведения и размером призов.

Об особенностях проводимых конкурсов корреспонденты журнала попросили рассказать Сырова Владимира Анатольевича, директора по развитию компании ИнстаФорекс.

Вопрос: Какие цели преследует компания Инстафорекс, проводя различные конкурсы? Только привлечение клиентов и, собственно, реклама?

Ответ: Разные брокеры проводят конкурсы трейдерских счетов с различными целями. Это видно из самих условий проведения конкурсов. Наиболее вредными, с психологической точки зрения являются конкурсы, не имеющие ограничений по размеру и количеству торгуемых лотов, что может приучить участников к пренебрежению элементарными нормами риск-менеджмента. Компания Инстафорекс при проведении своих конкурсов очертила такие условия, которые не позволят даже начинающему трейдеру обнулить начальный депозит в течение длительного времени. Основной же целью компании является поиск талантливых начинающих и опытных трейдеров, которые, в случае занятия одного из призовых мест, получают от компании в качестве приза средства на вновь открываемый счет. Таким образом, победители получают начальный депозит, с помощью которого они могут зарабатывать значительные суммы денег, используя собственные торговые стратегии. Конкурсы от компании Инстафорекс служат также своеобразным полигоном для трейдеров, на котором они оттачивают свои стратегии и доводят до совершенства торговые системы, при этом имея возможность сравнить собственные результаты торговли с результа-

тами других трейдеров, участвующих в конкурсах. Хотя, конечно, нельзя сбрасывать со счетов и определенный рекламный характер наших конкурсов, ведь участвовавший в них трейдер уже знаком с работой нашей компании и может по достоинству оценить качество обслуживания.

Вопрос: Ваша компания проводит одновременно несколько различных конкурсов. В чем их отличия и какой из них стоит выбрать трейдеру?

Ответ: Да, наша компания проводит различные по срокам действия, торговым условиям и размерам призов конкурсы, ведь трейдеры используют в торговле различные стратегии. Именно поэтому мы даем возможность участникам выбрать для себя наиболее подходящий по условиям и времени проведения.

Конкурс, подходящий для среднесрочных и долгосрочных стратегий носит название **“Большой путь InstaForex”**. Он состоит из четырех основных этапов и финальной части. Призовой фонд составляет 46 тысяч 400 долларов США. Победители, занявшие с первого по третье места в одном из этапов, получают на счет по 3000, 2000 и 1000 долларов соответственно, а призеры финала получают 5000 за первое место, 3000 долларов за второе и 2000 долларов за третье место. Нужно отметить, что в этом конкурсе могут принять участие только владельцы реальных торговых счетов, открытых в компании InstaForex. Предоставляемый конкурсный счет имеет размер 100 000\$. Минимальный размер сделки имеет ограничение в 0,01 лота, а максимальный достигает 10 стандартных лотов. Количество одновременно открытых позиций не может превышать пяти, уровень стоп-аута составляет 10%. Победители, как и во всех подобных конкурсах, определяются по величине депозита на момент окончания состязания.

Конкурс, подходящий для трейдеров, работающих внутри дня, носит название **Lucky Trader**. Его участниками могут стать все желающие. Конкурс проводится раз в две недели и имеет соответствующие временные рамки, а призовой фонд имеет величину в 3000 USD. Первые три места получают, соответственно: 1000\$, 750\$ и 500\$. Начальный размер депозита демо-счета составляет 30 000 USD, минимальный лот равен 0,01, максимальный составляет 1 стандартный лот, а количество одновременно открытых позиций не должно превышать 10. Особенностью этого конкурса является то, что победитель определяется не по размеру конечного депозита, а количеством набранных баллов по сделкам. Каждая сделка, закрытая с 10 и более пунктами прибыли при использовании стандартного лота

приносит максимальное количество баллов, соответственно, каждая убыточная сделка, приведшая к потере 10-ти и более пунктов, снимает десять баллов с рейтинга счета. Призовые места определяются по наивысшему рейтингу на момент закрытия конкурса.

Для внутрисрочных и среднесрочных стратегий весьма интересным будет конкурс по названию **“Реальный скальпинг”**. Свои силы

в нем могут попробовать все желающие трейдеры, пройдя простую процедуру регистрации. Призовой фонд этого ежемесячного конкурса составляет 6000 USD, победители получают по 2000\$, 1500\$ и 1000\$ соответственно. Размеры торгуемых лотов такие же как и в вышеописанном конкурсе, а количество одновременно разрешенных позиций равно 5. Особенностью этого состязания трейдеров является то, что на приз могут претендовать лишь те, кто смогли получить по валютным парам GBP/USD и GBP/JPY не менее 5% общей прибыли, а победителем признается трейдер, получивший наибольший прирост депозита.

Для внутрисрочных стратегий и скальпинга наиболее подходящим будет конкурс **“InstaForex Снайпер”**. Его призовой фонд составляет 1500 USD. Конкурс проводится еженедельно, три первых приза составляют 500\$, 400\$, 300\$. Начальный конкурсный депозит равен 10 000 USD. Кредитное плечо предоставляется до 1:500, разрешенные к торговле размеры лотов идентичны двум вышеописанным конкурсам, максимальное количество открытых позиций составляет 5. Победителями признаются обладатели наибольших, на момент окончания конкурса, депозитов, на место победителей могут претендовать те участники, которые в ходе торговли смогли получить не менее 5% прибыли от сделок по валютным парам GBP/USD и GBP/JPY.

Во всех проводимых конкурсах предусмотрены поощрительные призы.

Вопрос: Мы знаем, что ваша компания проводит еще ряд конкурсных акций, расскажите о них.

Ответ: Да, нашей компанией проводятся различные поощрительные акции для клиентов. В настоя-



Откройте счет и получите
30% Бонус
к каждому пополнению

instaforex
Instant Forex Trading

щее время, среди реальных счетов проводится акция «**Спорткар от лучшего брокера**», проходящая с 1 июня 2010 года по 25 мая 2012 года для тех клиентов, которые пополнят счет на сумму, не меньшую чем 1000 USD, а в качестве приза будет разыгран спортивный автомобиль **Лотус**. Также продолжается акция для клиентов компании, стартовавшая 1 ноября 2009 года и заканчивающаяся 27 мая 2011 года, с розыгрышем такого же авто среди тех, кто во время конкурса пополнит депозит на сумму не менее 1000 долларов и подаст регистрационную заявку для участия в акции.

Вопрос: Прошедший конкурс по розыгрышу автомобиля «Хаммер» вызвал массу эмоций среди трейдеров и произвел настоящий фурор в мировой сети. Как был определен победитель, были ли нарекания со стороны других участников конкурса на определение счастливица, где можно черпнуть информацию о текущих результатах проводимых конкурсов и их победителей?

Ответ: Специалистами компании Инстафорекс разработаны механизмы, позволяющие как участникам конкурсов, так и всем желающим отслеживать позиции всех трейдеров в режиме реального времени на соответствующих страницах сайта компании. При регистрации на конкурсе его участники знакомятся и дают согласие с условиями конкурса, по которым, для получения приза, победитель должен предоставить о себе правдивую информацию и собственное фото для публикации в галерее победителей. Это делается именно для того, чтобы избежать обвинений в нечистоплотном проведении конкурсной торговли со стороны компании. Обладатели же разыгрываемых автомобилей определяются с помощью особо разработанного алгоритма, ознакомиться с которым может каждый желающий еще до подачи регистрационной заявки на участие в акции.

Вопрос: Стоит ли, по вашему мнению, принимать в конкурсах участие опытным трейдерам?

Ответ: Бытует мнение, что успешно торгующие трейдеры не заинтересованы в участии в конкурсной торговле, но по мнению коллектива нашей компании – это не совсем верно. Да, трейдер с хорошо отработанной торговой системой и работающей торговой стратегией в значительно меньшей степени заинтересован в том, чтобы принимать участие в подобных соревнованиях, ведь он может зарабатывать значительные суммы денег, не тратя времени на конкурсную торговлю. Однако соревновательный дух и специально разработанные условия проведения конкурсов компании Инстафорекс могут помочь опытным трейдерам по-новому взглянуть на возможности собственных торговых систем, а в случае победы трейдер получает дополнительные средства, не нагружая свой реальный депозит. Новички в ходе конкурсной торговли получают бесценный опыт, ориентируясь на результаты более опытных коллег, а трейдеры, не имеющие достаточного капитала на собственных торговых счетах, получают возможность иметь больше денежных средств для торговли, победив в состязаниях.

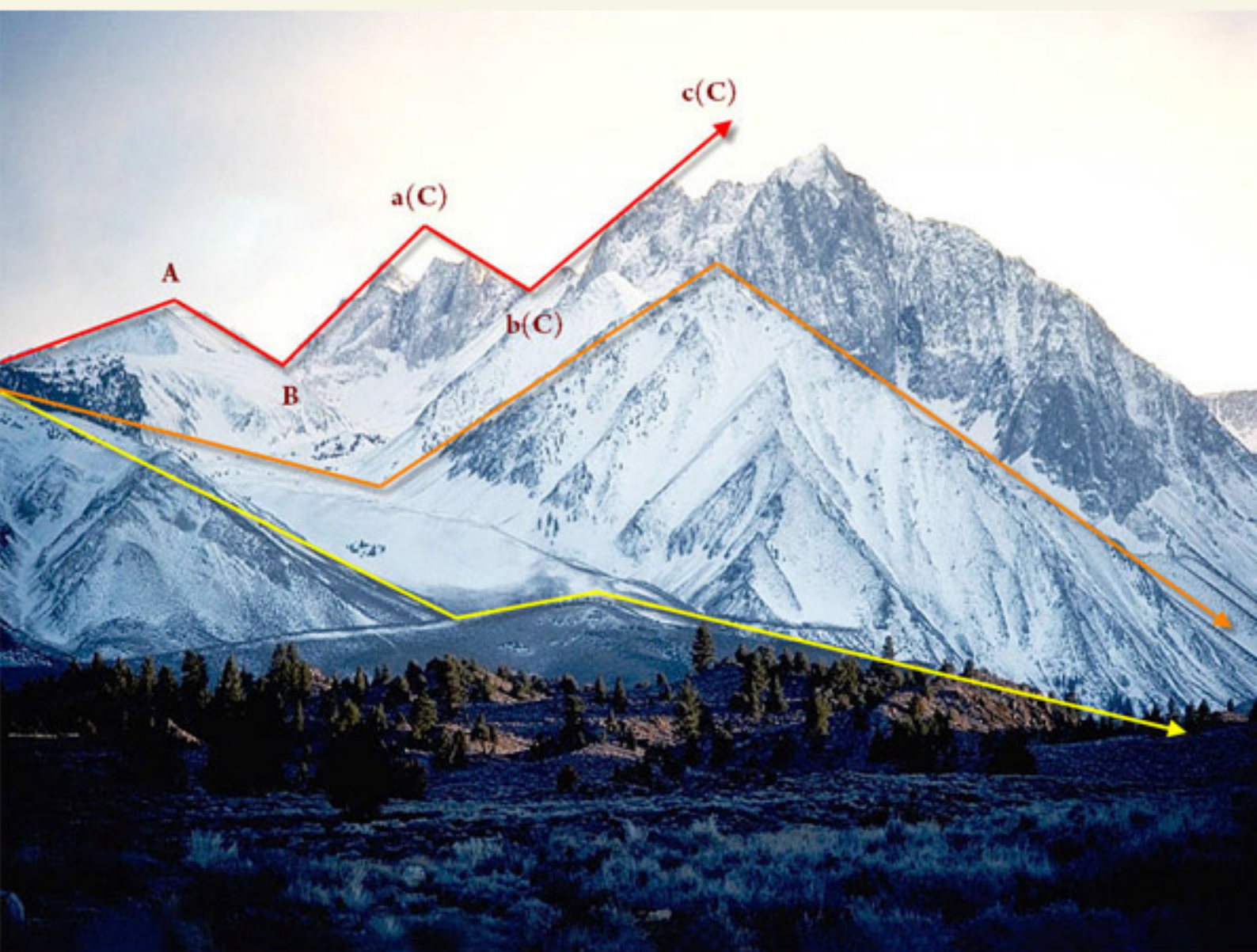
Вопрос: Что бы вы хотели пожелать нашим читателям в заключение вашего рассказа?

Ответ: Зная, что читателями вашего журнала по большей части являются люди в значительной мере интересующиеся трейдингом, хочу пожелать им успехов в торговле на финансовых рынках, здоровья и процветания, а также [побед в конкурсах](#), проводимых нашей компанией.

Интервью подготовил: Андрей Верещагин



Новые тренды технического анализа



Как торговать кроссовыми парами на рынке форекс

Доллар США является основной резервной валютой мира, и ввиду этого данные по его фундаментальному и техническому анализу играют главную роль в подготовке любой сделки по нему. Временами от ФРС выходят новости и создают такой скачок котировок, который выбивает вас из рынка.

За последние 20 лет мир, прежде политически разделенный между двумя идеологиями – демократией и коммунизмом, стал единым с несколькими несущественными исключениями. Участникам международных финансовых рынков такое преобразование дало объединенную арену для деятельности и практически равноправный и мгновенный доступ к акциям, облигациям и сырьевым товарам по всему миру.

Это подводит нас к центру сегодняшнего финансового мира: валютным рынкам. Спотовые валютные рынки не просто занимают центральное положение в глобальной финансовой системе: они стали к тому же и классом активов.

Они предлагают большие возможности как для трейдеров, так и для инвесторов, интересующихся распределением активов, обеспечивая непрерывную торговлю с 22 часов по Гринвичу в воскресенье до того же времени в пятницу. Межбанковские валютные рынки, на которых долгое время преобладали крупные банки, хеджевые фонды и профессиональные спекулянты, в 2001 г. стали открытыми для мелких инвесторов.

Многие банки и комиссионные торговцы фьючерсами (FCM) дали инвесторам, располагающим несколькими тысячами долларов, возможность торговать на их счетах, введя электронные торговые платформы с многочисленными кроссовыми валютными парами.

Валютные рынки нелинейны. Кроссы доллара США к основным валютам, несомненно, являются сложным, самым ликвидным и очень важным элементом рынков форекс, но многие другие пары дают прекрасные возможности, если разобраться в их реакциях и поведении в ответ на многочисленный ряд событий, постоянно происходящих на международных финансовых рынках. За последний период финансовой истории не было еще такого времени, когда акции, облигации, сырьевые товары и валюты были бы настолько взаимосвязаны и доступны через Интернет, позволяя трейдерам реагировать на рынки простым нажатием на кнопку мыши.

Многие трейдеры торгуют исключительно долларом США к валютам стран Большой семерки, таким образом не только отказываясь от многих возможностей по другим кроссам, но и ограничивая себе поле деятельности.

Движение валют, входящих в их состав, направляется процентными ставками, национальной экономикой и притоком или оттоком средств из такой отдельной валютной зоны. В торговле основными



кроссами («мажорами») и кроссами других валют («экзотическими кроссами») существует ряд базовых отличий. Ликвидность по экзотическим валютам несомненно ниже, что ведет к увеличению спрэдов.

Например, если по EUR/USD или USD/JPY спрэды (разница между ценой покупки и продажи) могут быть от нуля (отсутствие спрэда) до одного-двух пунктов, то по экзотическим валютным кроссам можно ожидать спрэды от трех до 10 пунктов в зависимости от времени суток, что напрямую связано с ликвидностью и зависит от спрэдов, предлагаемых брокером. Однако такие основные кроссовые пары, как EUR/JPY – весьма ликвидны.

Это также означает, что расходы по сделке намного выше, когда приходится покупать/продавать со спрэдом в семь пунктов. Трейдерам, находящимся в других временных поясах, нужно быть осведомленными о ликвидности на рынках и предстоящем объявлении экономических показателей в той валютной зоне и готовыми к существенной волатильности в этот период.

Торгуя широким набором валютных кроссов, трейдеры получают возможность не только для диверсификации на рынках валют, но и для открытия позиций, которые в определенной степени могут компенсировать друг друга. Однако, в результате торговли многими кроссами и открытия большого количества позиций возникают другие проблемы, если человек плохо разбирается в рынках. Такое могут себе позволять только опытные трейдеры.

Фунт стерлингов имеет интересные отношения с долларом и евро, а также собственные уникальные фундаментальные свойства. За последние полгода была пара примеров, когда бычья позиция по фунту против доллара стала бы убыточной, в то время как против евро была бы в большой прибыли. Хотя основной движущей силой были, вероятно, фундаментальные показатели по доллару и евро, если бы вы могли торговать фунтом только против доллара, у вас не было бы шансов воспользоваться намного лучшими показателями фунта в сравнении с евро.

Фунтом по евро

Длинная позиция (красная линия) по GBP/EUR в начале ноября дала бы шесть пунктов при условии выхода из нее к середине января (рис. 1). Если бы в то же время вы открыли длинную позицию по фунту против доллара (синяя линия), из-за отскока доллара вы бы потеряли один пункт.

Зеленая линия указывает на DX.

Светло-серый фон указывает на прибыль +GBPEUR.

Темно-серый указывает на убыток +GBPUSD.

Есть ряд весьма популярных среди трейдеров кроссов без участия «зеленого». Одними из наиболее популярных и широко торгуемых является японская йена против валют стран Большой семерки.

Используя в так называемых операциях «кэрри-трейд» японскую йену против более доходных валют (австралийский, канадский и новозеландский доллары или евро), трейдеры осуществляют короткую продажу йены и покупают другие валюты, чтобы получить положительный спред по процентным ставкам. Например, в 2004 г. в Японии процентная ставка была близка к нулю, а в Австралии составляла 7,25%. По сути, трейдер получал приличный доход, беря деньги взаймы в Японии и ссужая эти средства в Австралии.

Операции «кэрри-трейд» – это не только способ с выгодой воспользоваться разницей в процентных ставках, но и голос за или против риска в его количественном выражении, оцененном в финансовом мире. На пике финансовой мании в 2008 г. размер риска оценивался в отношении к казначейским бумагам США на пренебрежительно низком уровне, котировки EUR/JPY находились в пределах 170 йен, а австралийский доллар стоил 105 йен.

Трейдеры были в выгодном положении благодаря не только более высоким процентным ставкам, но и приросту капитала. Ситуация с операциями «кэрри-трейд» по кроссам резко сделала поворот на 180 градусов, когда в сентябре 2008 г. разразился кризис, и котировки AUD/JPY упали со 105 до 55, EUR/JPY – со 170 до 114, GBP/JPY – с 251 до 118.

Выдвигая обвинения

Когда разразился кризис, операции «кэрри-трейд» стали слишком раздутыми, доказывая наличие возможностей по нескольким кроссам йены. Синяя линия (на всех изображениях недельный график) – это котировка валюты против доллара, который стал излюбленным инструментом для коротких сделок «кэрри-трейд» ввиду низких процентных ставок (рис. 2–4).

В дополнение к надувшимся как пузырь спредам по процентам между казначейскими бума-

POUNDING THE EURO

A long GBP/EUR (red line) position in early November would have yielded six points if exited by mid January. If you got long the pound vs. the dollar (blue line) at the same time, you would have lost a point due to the dollar rebound.

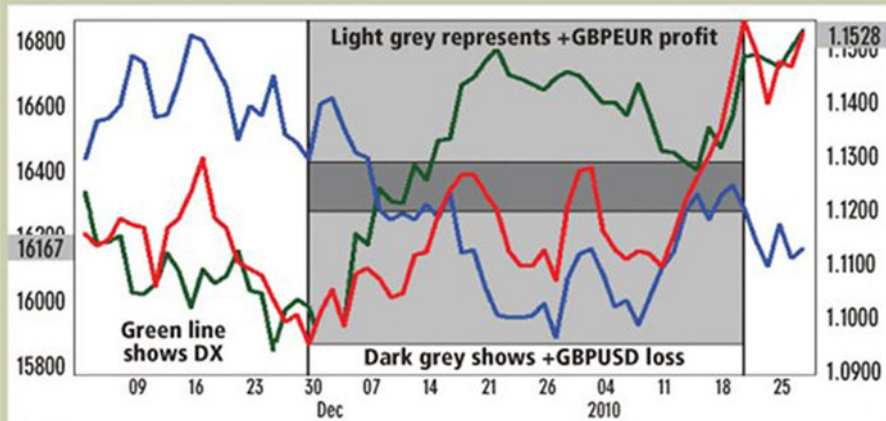


Рисунок 1.

CARRYING CHARGES

As the credit crisis hit, the carry trade had become overextended, proving opportunities in several yen crosses. The Blue line is the currency vs. the dollar, which had become a popular carry trade short due to low interest rates.

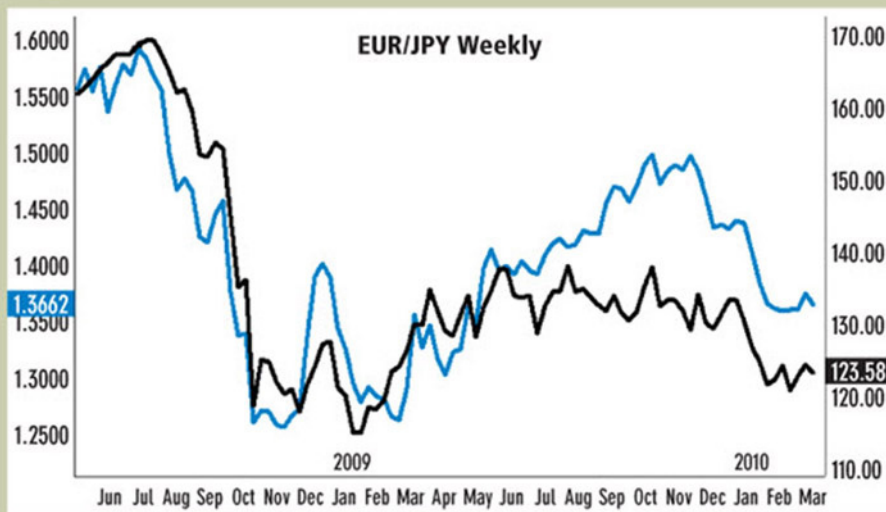


Рисунок 2.

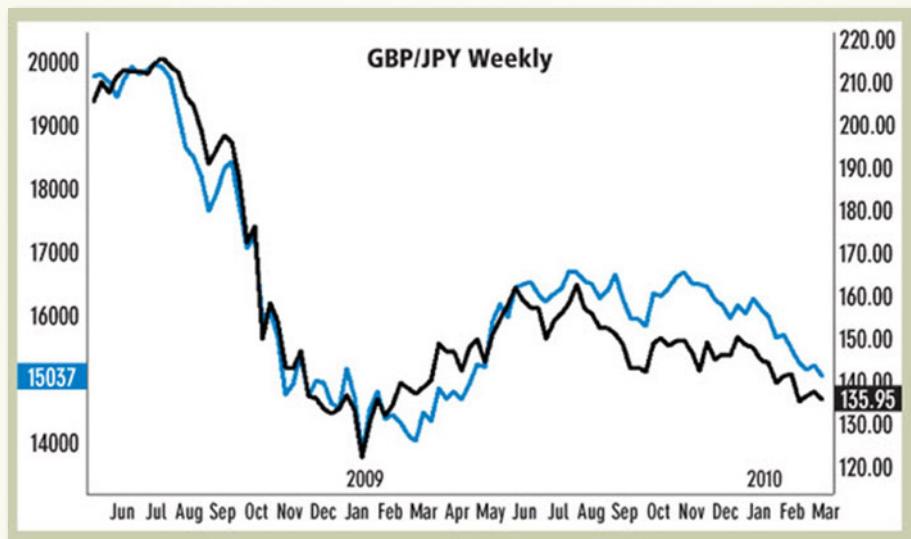


Рисунок 3.

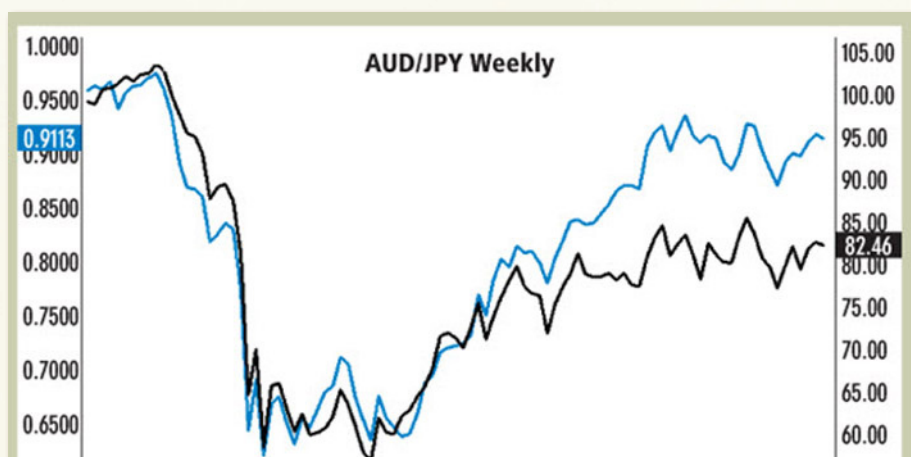


Рисунок 4.

До резкого сокращения международных рынков акций в сентябре/октябре 2008 г. пара EUR/AUD торговалась выше 2,10, т.е. один евро стоил более чем два австралийских доллара. Несмотря на перевес в 350 базисных пунктов по процентной ставке в пользу австралийца, появление Азии в качестве экономического монстра, менее сложную политическую структуру, демографические и экономические преимущества Австралии над весьма разрозненным, запутанным блоком стран Еврозоны, рынок оценивал этот кросс не менее чем на 20% выше его справедливой котировки. Когда кризис нанес сильнейший удар по Европе и США, его последствия для Азии и Австралии оказались намного скромнее, и краткосрочные процентные ставки, в итоге упавшие к нулю в США и 1% в Европе, остановились в Австралии на уровне 3,5%.

Резервный банк Австралии первым из крупных центральных банков поднял процентные ставки. Именно поэтому в начале 2010 г., когда в полном разгаре бушевал суверенный кризис в Греции, Португалии, Испании, Ирландии, пара EUR/AUD торговалась на уровне 1,60, а сейчас котировается на уровне 1,49.

гами и бросовыми облигациями, ничто так не отражало состояние крайнего ужаса на рынках, как крах операций «кэрри-трейд». Большой интерес вызывает еще одна группа валют – это валюты стран-экспортеров сырья, а именно австралийский, канадский и новозеландский доллары, бразильский реал, южноафриканский рэнд и русский рубль. Эти страны являются основными экспортерами сырьевых товаров, и их валюты соответственно реагируют на силу или слабость экономики стран мира.

Хоть на финансовых рынках кроссы с йеной считаются в основном спекулятивными инструментами на основе неприятия риска или его отсутствия, сырьевые валюты дают возможность учитывать не только разницу в ставках, но и фундаментальные различия в экономике стран и глобальных экономических зонах, в которые они входят. Пара евро-австралиец дает кроссовую сделку, представляющую Европу, «Старый свет», в большой мере воплощенный в западной культуре, и Австралию, находящуюся вблизи от Китая, Индии, Индонезии и Японии и пользующуюся ненасытным голодом этих стран на сырьевые товары.

Скользкий евро

Падение евро к австралийскому доллару было намного более плавным, чем к доллару США, который как валюта столкнулся с аналогичными для евро проблемами. Здесь было бы намного проще удерживать позицию, чем использовать доллар к той или другой валюте. (недельный график рис. 5)

Эти примеры указывают на то, что огромные возможности для получения прибыли могут дать диверсификация и умение торговать многими другими кроссами в дополнение к мажорам. Однако нужно понимать, что торговые риски могут быть выше, как и расходы на сделку, и что волатильность может отличаться, обуславливая расширение дневных валютных коридоров. Каждому трейдеру нужно интегрировать эти факторы в свою модель. Если вы торгуете по краткосрочной стратегии, предполагающей вход и выход из рынка со спрэдом в один-два пункта, вы не можете просто взять и перейти с EUR/USD на EUR/AUD.

SLIDING EURO

The slide in the euro vs. the Aussie dollar has been a lot smoother than against the U.S. dollar, which as a currency is facing similar problems to the euro. It would have been a lot easier to sustain a position here than use the dollar against either currency.



Рисунок 5.

С точки зрения трейдера это может предусматривать открытие позиций меньшего размера, увеличение стопов и более терпеливый подход, учитывая все вышесказанное. Торговля всеми

амплитуды пары к её спреду. Но совсем уж экзотику торговать не стоит, конечно.

Автор: Александр Киселев



Это должен знать
каждый трейдер



Новинка MT4–ECN NordFX: вывод ордеров трейдера... на межбанк через популярный торговый терминал MT4

На открытом форуме Академии трейдинга Masterforex-V ведется мониторинг брокерских услуг большого числа Дилинговых центров и компаний. Для публикаций о них самих, об их достижениях и успехах, журнал «Биржевой лидер» недавно ввел новую рубрику «Это должен знать каждый», в которой публикуются подробные статьи об особенностях и преимуществах каждой из них.

Время идет, многое меняется, не остается постоянным и обслуживание и предоставление брокерских услуг, меняются торговые условия, размеры спредов, количество финансовых инструментов, брокеры привлекают клиентов оперативной биржевой информацией, помогающей в торговле и скоростью обработки ордеров. Одним из последних необычных нововведений стало инновационное предложение **компании NordFX**.

Один из самых популярных у трейдеров и брокеров торговый терминал MT4 – это множество индикаторов, возможность торговать через советники, высокая скорость и удобство открытия и закрытия ордеров, а главное – привычка: вот он, родной, знакомый и привычный Метатрейдер 4.

Профессиональным трейдерам также известны недостатки стандартного MT4, на котором работает большинство кухонь ДЦ. Недобросовестные дилеры, не работающие с прямыми котировками, ордера своих клиентов на межбанковский рынок не выводят, демонстрируют проскальзывание и сбивают стопы нерыночными котировками.

Как соединить несоединимое: удобство MT4 и выход на межбанк? Миф? Сказка? Мечта? Уже нет. Компания **NordFX** запустила инновационный продукт – **торговый терминал MT4–ECN NordFX**, соединивший межбанковский валютный рынок с самой популярной торговой платформой.

Торговая платформа MT4–ECN NordFX от стандартного MT4 отличается многим

1 MT 4-ECN, как и система Currenex, наиболее интересна для краткосрочной работы трейдеров внутри дня, для совершения нескольких операций за торговую сессию. Она позволяет экономить на расходах по спреду, снижая его до минимума. Если



взять во внимание, что спред составляет от 2 до 5 пунктов, и при лоте 0,1 совершено за день десять сделок, расходы составят 20-50 долларов, за месяц они уже будут около тысячи долларов. Кто будет торговать полным лотом, за спред выложит более 10 000 со своего счета.

2 Трейдерам, практикующим интрадей, из-за большого количества сделок порой не удается поднять депозит, т.к. подавляющая его часть расходуется на оплату спреда. А при просадках выровнять ситуацию становится сложнее, приходится уменьшать лот и прирост «эквити» снижается. MT 4-ECN в этом плане дает явное преимущество, сокращая или устраняя выплаты спреда.

3 Систему ECN по существу оценят скальперы, получая профит со множества ордеров в несколько пунктов. Если к ним прибавить пункты за спред, разница MT 4-ECN и MT 4 выражается в значительной прибавке к депозиту, точнее к избавлению от существенных расходов.

4 На MT 4 используется множество всевозможных советников, либо готовых, либо «самодельных». MT 4-ECN позволяет применять в торговле любые механические торговые системы, но лишь те из них, которые анализируют котировки с пятым знаком после запятой. Советники, работающие с котировками четырех знаков, можно доработать, для этого достаточно опционально установить «пятнадцатичное чтение» котировок MT 4-ECN.

5 Прямой вывод сделок на межбанк не позволяет манипулировать деньгами и ордерами трейдеров, это как признак добросовестности брокера и



ответственности за выполнение договора по предоставлению брокерских услуг. Главное отличие терминалов MT 4-ECN и MT 4 состоит в том, что дилеры MT 4 получают котировки от маркетмейкеров, а обработав их у себя могут их задержать или изменить. На MT 4-ECN, в частности от компании NordFX, используется технология STP, выполняющая роль моста, соединяющего MT 4-ECN с системой Currenex без каких-либо модификаций и обработки на сервере компании. Котировки трейдер видит сразу от межбанка, и посланный им приказ программа обрабатывает, находит наиболее благоприятное предложение на момент связи и выполняет его, сообщая об этом трейдеру.

Силу того или иного технического уровня можно анализировать по «стакану ордеров», определять глубину рынка, и выставлять ордера, не опасаясь «контроля» со стороны программы MT4-ECN. Платформа ордера не видит, она только подбирает наиболее близкие уровни к запрашиваемому и исполняет их, только после чего получает информацию и сигнализирует о произошедших изменениях. Иногда цена ордера не совпадает с выставленным и создается впечатление, что произошло «залипание». Однако надо понимать, что был подобран наиболее рациональный и выгодный уровень цен, что предложения разных маркетмейкеров сокращают спред, и что это должно устраивать торгующего трейдера.

С интеграцией MT 4 через мост ECN\STP с платформой Currenex программа получила некоторые изменения.

В написании скриптов для MT 4 – ECN надо учитывать «чтение пятого знака» для всех валютных пар и третьего для японской иены. Простой MT 4 даёт

котировки с точностью до 1 пункта, MT 4 – ECN котировки с точностью до 0.1 пункта (до 1-го пипса). Таким образом трейлинг – стоп в MT 4 измеряется в пунктах, а в ECN – в пипсах, и 15 пунктов в обычной платформе будет равен 150 пипсам ECN. И последнее: включенное исполнение «немедленно» следует заменить на «по рыночной цене».

На сегодня компания NordFX объявила о приостановке открытия счетов на платформе Currenex в связи с тем, что большей популярностью стала пользоваться интегрированная платформа MT 4 – ECN, имеющая те же функции что и Currenex, но позволяющая трейдеру работать в привычном интерфейсе MT 4, получая котировки напрямую из межбанковской платформы. Для привлечения большего числа трейдеров минимальный уровень депозита снижен вдвое и составляет 1000 долларов США.

Для полной картины и внесения ясности стоит упомянуть, что при открытии или закрытии позиции так же как и при работе с платформой Currenex взимается комиссия, размер которой зависит от оборотов по торговому счёту. Чем больше совершено сделок, тем она меньше или полностью отсутствует. В завершение приводятся условия для счетов MT 4 – ECN, которые можно найти на сайте компании.

- минимальный депозит \$1000;
- 21 валютная пара;
- динамический спред от 0 пунктов;
- кредитное плечо 1:100;
- минимальный лот 0.1;
- максимальный лот 20 с шагом 0,1;
- уровень маржинколл/стопаут 100%/50%*
- точность котирования до 5го знака;





- отсутствуют уровни стоп/лимит и заморозки;
- комиссия при обороте менее 899 лотов в месяц: 8\$ за 1 лот;
- комиссия при обороте более 900 лотов в месяц: 6\$ за 1 лот;

В терминале MT 4 можно ознакомиться с работой через ECN платформу, открыв на демосчёте позицию по паре, обозначенной точкой в конце, например: «EURUSD.». После пробы сил и практики, можно смело открывать счёт MT 4 – ECN. Для начинающих трейдеров сумма депозита довольно крупная, поэтому надо с ответственностью отнестись к изучению и первым практическим шагам. Но тем не менее, Компания NordFX заслуживает доверия, за малый срок своего существования она успела зарекомендовать себя с самой хорошей стороны. Не отмечалась в конфликтных ситуациях с трейдерами, постоянно улучшает обслуживание клиентов, вводит новые сервисы и передовые методы работы на

рынке. Всё это говорит о том, что брокер вышел на рынок серьёзно и надолго.

Рассказывая о торговом терминале MT4–ECN NordFX «Биржевой лидер» продолжает оперативное информирование работающих трейдеров о новаторских предложениях брокерских компаний, усилия которых направлены на помощь участникам рынка и на увеличение количества клиентов. В свою очередь за трейдерами остается право выбора – выбора поставщика брокерских услуг, выбора торгового терминала и выбора условий торговли. Журналисты готовы и рады быть посредниками в предоставлении статей, интервью и комментариев обо всем, что происходит по обе стороны экрана, ответить на все возникающие вопросы и усадить за один стол всех участников биржевой игры для обсуждения проблем трейдинга.

Автор: Крупенин Сергей

10 распространённых торговых ошибок

Учитывая, что много новых фьючерсных счетов разорились, новичков может напугать само понятие торговли. Однако знание типичных ошибок и умение избежать их в торговле поможет заработать на рынке. Вот 10 ошибок, которых следует избегать.



1 Отсутствие исследования. Исследование – всегда первый шаг в торговле. Вы должны понять фьючерсный контракт, которым вы торгуете – размер хода и его нормальный ежедневный диапазон. Учтите в вашем торговом графике и дату выхода важных экономических показателей, которые могут повлиять на рынок. Вебсайты предлагают образовательные центры с руководствами пользователя и свободными веб-семинарами. Национальная Фьючерсная Ассоциация (NFA) предлагает свободные одночасовые онлайн курсы о торговле и рассказывает о том, как вычислить стоимость торговых фьючерсов. Сайт futuresmag.com предоставляет образовательные ресурсы для новичков и продвинутых трейдеров.

2 Отсутствие торгового плана. Недопустимо торговать без плана. Знайте, каким количеством капитала Вы готовы рискнуть. Выберите и придерживайтесь своего торгового стиля.

Джефф Куинто говорит, что последовательность – самая важная часть торгового плана. “Люди часто пытаются найти совершенную установку и совершенную идею, но Вы не нуждаетесь в этом. То, что Вы должны найти, является чем-то, у чего есть шаблон, который можно неоднократно использовать. Пока Вы не позволяете расти своим убыткам, и позволяете течь своей прибыли, Вы будете успешны,” говорит он.

Ларри Сэкзеч, CEO в «RJO Фьючерсы», говорит, что наиболее трудно научиться на своих ошибках, если Вы все время изменяете свой подход. “Если Вы не имеете плана или представлений, сколько Вы заработаете или сколько Вы готовы проиграть, Вы обречены на провал,” говорит он.

Марк Фрэй, вице-президент по торговле валютами в Custom House, говорит, что придерживаться одного стиля торговли может быть выгодным, но Вы должны оценить свою модель в долгосрочной перспективе. “Быть полностью зацикленным на Вашем взгляде на рынок и не быть открытым для новых идей также является проблемой,” говорит он.

Один из аспектов планирования – практика. Прежде, чем Вы начнёте, следует получить прибыль в тестовом режиме. У вебсайта CME Group есть ссылка на торговые тестеры у различных брокеров. Ис-

пользование торгового симулятора не только настроит вас на победу и даст представление о проигрышах, но и позволит определить процент выигрышных сделок, средний выигрыш и средний убыток от торговли, что так же поможет вашему успеху.

3 Выбор неправильного брокера. Ваш брокер может быть самым важным лицом в Вашей торговой жизни. Узнайте столько, сколько сможете о своём брокере. Поиск в NFA’s BASIC покажет связанные с фьючерсами регулируемые и нерегулируемые действия, внесенные NFA – Комиссией по торговле товарными фьючерсами и американскими фьючерсными биржами. Сообщите свои торговые цели Вашему брокеру так, чтобы Вы поняли друг друга. Не слушайте брокеров, которые говорят Вам, что торговля легка или, что она быстро сделает Вас миллионером.

Помните, что должная осмотрительность не заканчивается на том, чтобы проверить, что Ваш брокер не жулик, ведь брокером должны быть предоставлены услуги, необходимые вам как трейдеру. Это включает электронные платформы и программное обеспечение.

4 Отсутствие аудита. В эпоху процветания схем Понци аудит счета важен как никогда. Вы должны знать, где Ваша торговля проходит клиринг и удостовериться, что у фирмы клиринга Вашего брокера хорошая репутация на биржах. Удостоверьтесь, что Ваш брокер использует быстрое, надежное программное обеспечение, и поймите все комиссии и взносы. Также хорошая идея поговорить с клиентами фирмы и узнать, чем они довольны, а что их не устраивает.

“Необходимо сделать свою домашнюю работу на нескольких уровнях,” говорит Сэкзеч. “Выяснить всё о брокерской фирме, с которой работаете, о торговых инструментах, которые Вы используете и об объекте ваших инвестиций. Если Вы не хотите учиться или делать какую-то часть своего торгового плана, то наймите профессионального консультанта, который сделает эту часть работы для вас”

Фрэй говорит, что нужно быть особо осторожными с новыми фондами. “Если у Вас нет имени в истории и послужного списка, Вы не сможете привлечь инвестиционный капитал, располагая только идеей. Необходимо продемонстрировать, что Ваша идея работает, протестировав её на основе исторических данных,” говорит он.

5 Отсутствие управления риском. Управление риском всегда было главной частью торговли фьючерсами. Во-первых, необходимо удостовериться, что у Вас есть достаточный рисковый капитал, чтобы торговать. “Чем больше рискового капитала, который Вы имеете в наличии, тем более вероятно Вы будете в состоянии выдержать изменчи-

вость рынка и выжить, чтобы увидеть прибыль,” говорит Брайан Долан, главный стратегический валютный аналитик из GAIN Capital.

Даже лучшие системы ошибаются и показывают последовательность проигрышных сделок. Не допускайте, чтобы полдюжины минусовых сделок подряд разорили Вас или заставили сокращать свой средний торговый лот.

Дисциплина – огромная часть риск-менеджмента. “Люди горячатся и забывают свои правила. Чтобы быть успешными в долгосрочной перспективе, необходимо проявить более дисциплинированный подход, не позволяющий вашим эмоциям управлять вами,” говорит Фрэй.

Долан говорит, что, как только Вы входите в позицию, “необходимо поцеловать деньги и сказать им до свидания. Для Вашего собственного здравого смысла необходимо предположить, что Вы собираетесь проиграть.” Он говорит, что важно избежать избыточной торговли, т.е. покупать излишнее количество, или торговать слишком большой позицией относительно суммы капитала, который вы имеете в наличии или торговать слишком многими позициями, которые составляют в целом слишком большую позицию для вашего рискованного капитала, или торговать слишком часто.

“Если Вы собираетесь инвестировать во что-то с высокой долей заёмных средств как фьючерсы, это должно всегда быть с рискованым капиталом, деньги, которые можно позволить себе потерять для потенциально более высоких доходов,” – говорит Сзкзеч.

6 Отсутствие сохранения капитала. Эксперты соглашаются, что одна из крупнейших ошибок новобранца – это слишком долго удерживать минусовые позиции и рано закрывать плюсовые сделки. В реальности вы должны держать прибыльные сделки как можно дольше и закрывать убыточные как можно быстрее.

“Девять раз из десяти Вы должны согласиться с вашими потерями и вернуться к работе. Вместо того, чтобы пытаться работать, держа вашу убыточную позицию в надежде, что цена вернётся, зафиксируйте убыток и вернитесь к вашей обычной торговле. Забудьте о деньгах, которые Вы потеряли, и восстановите Ваши правила,” говорит Фрэй.

7 Не размещение стопов. Постановка стопов (см. “ОСТАНОВКУ кровотечения,” Фьючерсы, июнь 2009), главная часть сохранения капитала и риск-менеджмента. Остановка – это приказ на покупку выше рынка или приказ на продажу ниже рынка, который автоматически исполнится, когда “цена на остановку” появилась на рынке. Это – стоп, по которому можно определить максимальную сумму, которую вы потеряете при торговле, если рынок пойдёт против Вас. Лучше иметь этот стоп заранее, чем эмоции захватят вас и заставят потерять дисциплину. Долан советует защищать Вашу прибыль, используя трейлинг стоп или перемещая стоп-лосс в направлении торговли. “Мы не назы-

ваем это получить ничтожную прибыль — рынок не дает Вам прибыль, необходимо взять её. Если Вы не сделаете это, то рынок заберет прибыль у Вас.”



8 Отсутствие диверсификации. Разнообразьте ваш инвестиционный портфель. Вложение всех Ваших денег в один торговый инструмент или класс активов увеличивает ваш риск. “Если мы говорим с инвестором, который надеется диверсифицировать свой портфель, мы никогда не разместим больше чем 10% инвестиционного портфеля во фьючерсах, потому что это будет подвергать слишком большому риску Ваш капитал в этом сегменте рынка,” говорит Сзкзеч.

9 Игнорирование открытого интереса и объема. Обратите внимание на объем и открытый интерес на рынке, на котором вы торгуете. Для новых трейдеров лучше торговать там, где есть больше открытого интереса, потому что это формирует более равномерную игровую площадку. Новичку следует торговать только на ликвидных рынках в самое ликвидное время.

“Если есть много участников рынка, более вероятно, что кто-то будет торговать в противоположную от вас сторону. Чем больше участников, тем более вероятно, что Вы найдете того, кто захочет торговаться с Вами по цене, которой Вы хотите торговать,” говорит Сзкзеч.

10 Нехватка дисциплины. Многие из вышеупомянутых ошибок могут быть отнесены к нехватке дисциплины. Когда Вы начинаете торговать, важно определить конкретные цели, провести исследования и обучиться. Нужно управлять своим риском и контролировать свои эмоции.

“Дисциплина на самом деле означает научиться иметь дело с высоким стрессовым эмоциональным состоянием, вызванным риском денежных убытков,” говорит Долан. Именно поэтому важно иметь план с различными сценариями поведения прежде, чем вы столкнетесь с этим напряженным состоянием на рынке.

Будьте честны с самим собой в том, сколько времени вы можете посвятить торгам. “Слишком много людей думают, что они самостоятельны, и они могут делать это самостоятельно, и они не хотят выделять время. Они находятся на трудном пути к потере денег”, говорит Szczech. “Удача в первой или во второй сделке – это худшее, что может случиться, потому что вы станете самонадеянным. Чрезмерная самонадеянность является огромной ошибкой”.

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"

БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР

A stack of three blue papers with a white grid pattern, slightly overlapping. A silver paperclip is attached to the bottom left of the stack. Below the stack, the website address is printed. At the bottom of the image, a pair of silver-rimmed glasses is visible.

www.Masterforex-v.org



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Рынок как колебательная система

Колебательные системы – физические системы, в которых в результате нарушения состояния равновесия возникают собственные колебания, обусловленные свойствами самой системы.

Большая Советская Энциклопедия

Мир, в котором мы живем, находится в движении, все вокруг нас не остается таким же, как вчера, и мы тоже с каждым днем все больше отличаемся от самих себя, скажем, десятилетней давности. Если рассматривать процесс изменения чего-либо, то легко можно заметить, что на каком-либо уровне будет видна «невооруженным взглядом» колебательная динамика. Например, когда человек идет, он, помимо продвижения вперед (постоянного падения вперед), еще и колеблется вверх-вниз. Можно сделать вывод, что весь мир находится не просто в движении, но еще и в колебательном движении. При этом сами колебания происходят в силу постоянного процесса перехода одной формы энергии в другую, например, колебания физического маятника (рис.1) – переход кинетической энергии в потенциальную. Рассмотрение колебательных систем официальной наукой обычно сводится к неким упрощениям, например, к классификации всех колебаний по их свойству сохранять энергию. Если совокупная энергия системы остается неизменной, т.е. имеем дело с замкнутой системой колебаний, то говорят о консервативной колебательной системе. Если энергия колебаний теряется, например, на нагрев колеблющихся элементов вследствие трения, то говорят о диссипативной системе.

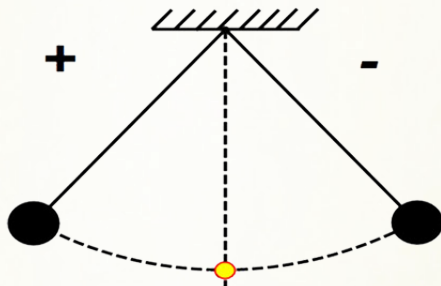


Рисунок 1. Модель физического маятника

Однако стоит заметить, что в жизни примеры таких колебательных систем встретить невозможно.

Реальность предполагает, что колебательная система будет непрогнозируемо подпитываться энергией извне и также непрогнозируемо её терять. Говоря «непрогнозируемо» я имею в виду, что описать математически колебания типичной колебательной системы в жизни, например, сезонные изменения температуры за вашим окном – невозможно. По крайней мере, так описать, чтобы можно было предсказать погоду хотя бы на две недели вперед.

Рынок форекс (как и любой другой) является ярким примером такой колебательной системы. Он не является чем-то инородным, он абсолютно естественен. Процессы, происходящие на нем, подчиняются тем же самым законам, что и все остальное в природе.

Взяв график любой валютной пары легко увидеть данные колебания. Колебания будут происходить в силу изменения соотношения между «быками» и «медведями». В самом деле, нанесите на него среднюю с любыми параметрами – и вы увидите, что цена на графике будет все время колебаться вокруг этой средней, пересекать её сверху вниз и снизу вверх. При необходимости можете изменить масштаб.



Рисунок 2. График цены с нанесенной средней

На рисунке 2 видны типичные рыночные колебания цены (черная линия) вокруг какой-то средней (синяя линия). В данном примере можно сказать, что синяя линия является неким уровнем, вокруг которого наблюдаются колебания цены, или (что тоже самое) средней определяется колебательный уровень. Примечательно то, что данный уровень также определяет некую заложенную амплитуду колебаний и её частоту. Можно провести аналогию (хотя и довольно условную) с любым временным графиком. Например, график пятиминуток показывает свои колебания, а график четырех часов свои. Возвращаясь к нашему рисунку со средней, давайте добавим еще одну среднюю и будем постепен-

но изменять её параметр на 1 в большую сторону. Сначала разница в колебаниях между средними будет не видна, потом станет небольшой и, наконец, настанет такой момент, когда несколько колебаний вокруг первоначальной средней будут вам показывать всего одно колебание вокруг новой.

Новая средняя (на рисунке 3 она красного цвета) будет ничем иным как следующим по старшинству уровнем колебаний данной системы. Процесс разметки рынка относительно его уровней колебаний может продолжаться, начиная с самых малых параметров средней, и, заканчивая самыми большими параметрами – насколько хватает рыночной истории. Прделав данную работу, рынок помещается в пространство колебательных уровней, об-



Рисунок 3. График цены с двумя средними – двумя уровнями колебаний



Рисунок 4. Сильные движения рынка после откатов по тренду – резонансные движения

ладающих вполне определенными свойствами и представляющих большую ценность для практической торговли.

Там, где есть разные уровни колебаний можно и нужно говорить о таком волновом явлении, как резонанс. «Резонанс (фр. resonance, от лат. resono — откликаюсь) — явление резкого возрастания амплитуды вынужденных колебаний, которое наступает при приближении частоты внешнего воздействия к некоторым значениям (резонансным частотам), определяемым свойствами системы» – материал из Википедии (свободной Интернет-энциклопедии). Применительно к рынку данный эффект наблюдается когда колебания младших периодов, будучи поддержаны старшими, вызывают сильные рыночные движения. Это можно наблюдать в любом сильном тренде, когда после коррекции трендовое движение продолжается.

На рисунке 4 выделены зоны резонансных движений рынка. На самом деле подавляющее большинство торговых систем, так или иначе, используют данный эффект. Везде, где есть анализ нескольких волновых уровней, таймфреймов, тикфреймов, данный анализ проводится с целью выявить наиболее вероятные места зарождения мощных движений рынка.

Однако, прежде чем проводить такой анализ, трейдер должен разрешить целый ряд трудных вопросов:

- какие графики анализировать: тиковые или временные;
- какие именно колебательные уровни взять для сопоставления;
- как различить нужные вам колебания на каком-либо графике;
- другие фундаментальные для торговой системы вопросы.

На [Кафедре динамического фрактально-волнового анализа](#) Академии Masterforex-V решение данных задач было найдено еще несколько лет назад и сейчас представлено в виде полностью самодостаточной торговой системы. Некоторые подсказки для самостоятельных изысканий в данной статье есть – держайте!

Маленький спред: ловушка для неискушенных или конкурентное преимущество?

Со времени открытия биржевых торгов профессиональные трейдеры и просто спекулянты пытались найти свой способ анализа рынка и создать свою торговую систему. В большинстве случаев, когда цены менялись медленно, они старались разработать стратегию открытия и сопровождения длительных по времени операций, появлялись тактики средне- и долгосрочной торговли. Но в конце XX века торговать стали через интернет, добавились новые финансовые инструменты, повысилась волатильность, что позволило вести торги внутри дня, за одну сессию совершая несколько сделок.

Для удовлетворения этих потребностей брокерские компании стали предоставлять такие возможности с учетом, что решающим условием для интрадей выступает минимальный спред. Накопившееся за день количество спредовых пунктов от сделок часто сопоставимо по величине с профитом трейдера. Если выразить эти величины в деньгах, становится понятно, почему трейдеры искали, ищут и будут искать брокеров с минимальными комиссиями или спредом. Однако, стоит задуматься – нет ли в чрезмерной привлекательности скрытого подвоха?

Информационно-аналитическая служба «Биржевого лидера», проанализировав условия торговых операций более, чем у сотни брокеров и дилинговых центров в мире, с удивлением обнаружила, что один из самых низких размеров спреда не у брокеров США, Канады или Западной Европы, а у брокера ... с русскоязычной технической поддержкой. И им стала [компания EXNESS](#).

В поле зрения «БЛ» этот брокер уже попадал. Не далее как месяц назад, при рассмотрении особенностей [маржинальной торговли](#) компании EXNESS было отмечено, что она предоставляет для своих клиентов практически уникальное кредитное плечо. Теперь – спреды. Что бы это значило? Вероятнее всего это говорит о том, что занявшая достойное место на рынке брокерских и финансовых услуг компания не упускает инновационность мышления, свежий взгляд на взаимоотношения с клиентами и спортивный азарт конкурентной борьбы.

По многочисленным пожеланиям пытливых читателей и будучи заинтригованной, редакция «БЛ» воспользовалась удачной возможностью задать несколько вопросов Генеральному директору компании EXNESS Игорю Лычагову.



«Биржевой лидер»: Игорь, не могли бы Вы поподробнее прокомментировать вопрос о спредах?

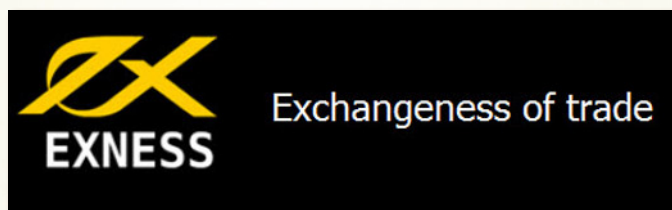
И. Лычагов: Прежде всего хотелось бы выразить признательность уважаемому изданию за внимание, проявляемое к нашей организации. Теперь о спредах. Вкратце, по основным инструментам их величина составляет от 0.6 до 1.2 пункта по паре EURUSD, от 0.6 до 2.3 пунктов по GBPUSD, от 0.6 до 1.3 пункта по USDJPY, а по кроссовой паре EURGBP – от 0.4 до 2 пунктов. Точное значение спреда в конкретный момент времени зависит от степени динамичности рынка.

«Биржевой лидер»: Вопрос от читателей. Принимая во внимание, что из спредов формируется доход Вашей компании, не отражается ли такая ценовая политика на рентабельности предприятия?

И. Лычагов (с улыбкой): Я понимаю, вопрос с подвохом. Я бы на месте ваших читателей сам у себя спросил бы то же самое. Прекрасно сознавая, что у каждой медали – две стороны, что декларирование наиболее выгодных условий зачастую сопряжено с повышенными финансовыми рисками, хочу сказать совершенно официально и ответственно – EXNESS зарабатывает исключительно на тех отчислениях со сделок своих клиентов, которые оговорены в спецификации контрактов.

Проскальзывания и реквоты сведены к минимуму усилиями специалистов компании. Мы предоставляем клиентам максимально конкурентные торговые условия и дорожим репутацией. Как следствие – количественное и качественное наполнение нашей клиентской базы вполне обеспечивает нам достаточный уровень рентабельности.

«Биржевой лидер»: Известны случаи, когда достаточно крупные брокерские компании в ответ на заявку клиентов о выводе заработанных трейдингом средств отвечали отказом, мотивируя это тем, что профит был получен так называемой пипсовкой, что это якобы выходит за рамки правил торговли, установленных у них. Разрешена ли пипсовка в EXNESS?



И. Лычагов: Разумеется. Скажу более, трейдеры, практикующие в течение дня скальпинг или пипсовку – наши любимые клиенты. Именно они открывают большое число сделок, обеспечивая значительным количеством маленьких спрэдов существенную долю доходной части нашего бюджета.

«Биржевой лидер»: Скажите, а как Вы лично, будучи брокером, наблюдающим за тысячами торговых счетов компании, относитесь к скальпингу и пипсовке?

И. Лычагов: Личное отношение – двоякое. С одной стороны, в силу вышесказанных причин эти методы торговли я готов приветствовать и пропагандировать. С другой, как руководитель, чувствуя некую ответственность компании за благополучие наших клиентов, должен предостеречь от принятия опрометчивых решений.

Дело в том, что пипсовка – это работа трейдера на малых таймфреймах в течение дня. Она требует виртуозного профессионализма, но весьма популярна среди новичков, которые не могут устоять перед искушением попытаться взять в профит многочисленные краткосрочные движения валютных пар.

«Биржевой лидер»: Ваше трепетное отношение к клиентам весьма импонирует. Хотелось бы пожелать процветания компании, Вам – личного благополучия и поблагодарить за беседу.

И. Лычагов: Благодарен за теплые слова. Со своей стороны, пользуясь случаем, приглашаю всех представителей трейдерского сообщества к нам в [EXNESS](#), где их встретят настоящие профессионалы, дружеское отношение и комфортная работа на максимально разнообразном спектре торговых инструментов.

На этом короткая беседа завершилась, но специалисты [Академии трейдинга Masterforex-V](#) заостряют внимание трейдеров, особенно не име-



ющих опыта, что краткосрочная торговля манит не только своими плюсами, но и имеет ряд недостатков. Без практических навыков не всем удастся оперативно анализировать изменения в движении валютных пар, на которых большая эффективность от скальпинга. Достаточно сложно, а порой невозможно открывать ордера по нескольким инструментам, даже если у них графики развиваются одинаково. И самым существенным недостатком в пипсовой стратегии остается недобросовестность брокеров дилинговых центров в скорости исполнения приказов, в задержках или отказах закрыть профитные сделки, а упущенное время делает их убыточными.

Журналисты [«Биржевого лидера»](#) совместно с Ректоратом Академии будут помогать трейдерам и обладателям ПАММ-счетов ориентироваться в выборе и брокеров, и Дилинговых центров, рассказывать о тех или иных преимуществах торговых условий, которые они предоставляют. Но все-таки настоятельно рекомендуем перед выбором своей торговой системы, в том числе и скальпинга, тщательно подготовиться, пройти обучение и получить достаточный опыт, прежде чем рисковать деньгами на реальных счетах.

Автор: Крупенин Сергей

История глазами трейдера



III. Период от начала Греко-Персидских войн до завоевания Македонии, 500—338 г. до Р. Хр.

ГЛАВА VII. Греко-Персидские войны, 500—450

Во второй половине V века до Р. Хр. греки, преимущественно из ионийцев, подняли восстание против Персии. Греки объединились в три коалиции: перидельцев, эолийцев и дорийцев. Персия была принуждена ввести в Грецию войска, и началась война Греко-Персидских войн. Персия с помощью персидского владычества...

Греческие колонии. Притикии, ионийцы, греки в Малой Азии, в 3-ей, персидской войне, в Пелопоннесе.

В 500 году до Р. Хр. персидский царь Ксеркс начал войну против Греции. Персия была принуждена ввести в Грецию войска, и началась война Греко-Персидских войн. Персия с помощью персидского владычества...

В 480 году до Р. Хр. персидский царь Ксеркс начал войну против Греции. Персия была принуждена ввести в Грецию войска, и началась война Греко-Персидских войн. Персия с помощью персидского владычества...

Кризис в США: «Великая депрессия 1929–1933 годов».

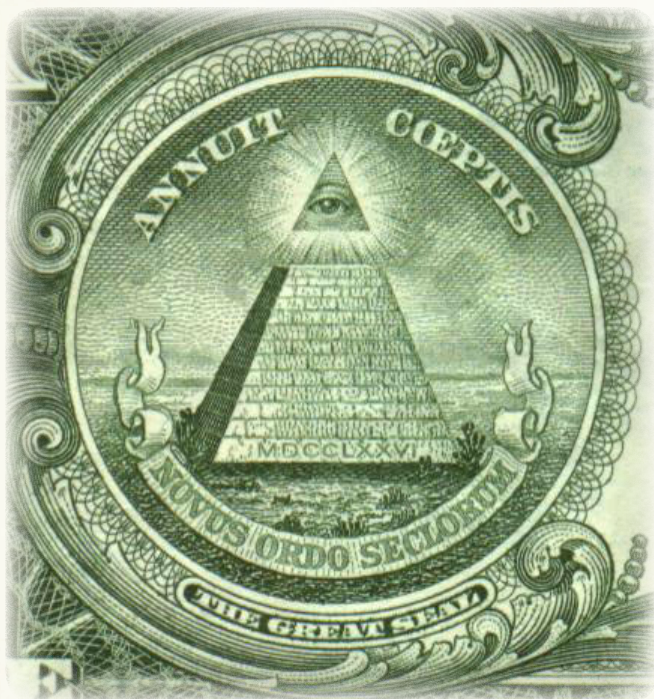
«Прошлое – это лишь пролог»

В. Шекспир

Финансовым центром мира и ведущей промышленной державой в 20-х годах прошлого столетия, были Соединенные Штаты Америки. Именно поэтому биржевой крах в США осенью 1929 года послужил началом сильнейшего и затяжного экономического кризиса во всём капиталистическом мире. Американцы этот системный кризис называют Великой депрессией. Если время начала кризиса известно точно, то его окончание достаточно размыто. Считается, что кризис закончился в 1933 году, а оставшиеся годы до конца того десятилетия были выходом из него. Поэтому многие считают весь период 30-х годов как время Великой депрессии. Победа над кризисом стала возможна благодаря системе реформ, проводимых командой президента Ф.Д. Рузвельта, пришедшего к власти весной 1933 года. Новый курс – это отличный пример успешного выхода из глубочайшего мирового кризиса.

Финансовые пирамиды в США, или как раздували пузырь

В США одной из самых первых и известных мошеннических схем считается схема, разработанная и воплощенная в жизнь в 1920-х годах Чарльзом Понци. Понци выплачивал «дивиденды» инвесторам из сумм, собираемых с новых клиентов,



которых находили его сообщники, уверяя людей в том, что Понци имеет секретную стратегию для проведения валютных спекуляций, или же по рекомендации уже вовлеченных в пирамиду инвесторов. Понци обещал своим инвесторам 60 процентов годовых (при тогдашних ставках около 5 процентов). Так он смог собрать порядка \$8 миллионов за относительно короткий промежуток времени и вовлечь в свою пирамиду не одну тысячу людей. К великому сожалению инвесторов, их средства были просто разворованы, а сам Понци был арестован и посажен в тюрьму.

Эта достаточно простая схема Понци стала первой ласточкой из целой стаи, вылетевшей в 1927-1929 годах из гнезда. Важные события, которые непосредственно подготовили кризис 1929 года, происходили на рынке ценных бумаг и в сфере корпоративных финансовых организаций. Слово «процветание» более всего подходит для описания этого периода. Во второй половине 1920-х годов происходил большой рост курсов акций, повышались доходы населения, росло производство, безработица уменьшалась. В период с 1927 года по январь 1929 года индекс курса акций увеличился в два раза и прибавил ещё 20 процентов до осени 1929 года.

Многие эксперты предупреждали, что такое повышение цен на акции очень опасно для экономики страны, но победные кличи биржи, радостные голоса разбогатевших обладателей ценных бумаг и оптимистические речи, находившихся тогда у власти, президентов К. Кулиджа и Г. Гувера, полностью заглушили опасения высказываемые скептиками. Повсеместное использование кредита стимулировало рост курса акций. В то время использование биржевого кредита получило широкое развитие, по-иному это можно назвать – торговля ценными бумагами с маржей. Т.е. покупатель ценных бумаг мог заплатить всю цену разом, а мог получить

кредит на оплату их стоимости от своего брокера. В свою очередь, брокерская фирма кредитовала только часть стоимости ценных бумаг, а та доля, которую оплачивал сам покупатель, называется «маржа». Необходимо сказать, что в те годы брокерские фирмы получали котировки акций, а толпы их клиентов совершали свои сделки с помощью телеграфа. На морские суда информация от брокеров доставлялась по радио.

В конце 1920-х годов доля, которую кредитовали брокеры своим клиентам, достигала 90 процентов от всей цены, это значит, что покупатель оплачивал наличными всего 10 процентов от стоимости ценных бумаг. Клиенты охотно пользовались данной услугой и выплачивали процент по кредиту, ведь он почти сразу перекрывался повышением курса приобретенных акций. Сами ценные бумаги переходили в собственность клиента, но оставались в залоге у брокерской фирмы. Такая схема приносила громадные прибыли охотникам до легкой наживы. Так как брокеры не имели достаточного капитала для кредитования своих клиентов, они брали ссуды у различных банков под залог всё тех же ценных бумаг, которые фактически принадлежали их клиентам, но остались у них в залоге. Высокая доходность так называемых брокерских ссуд привлекала на рынок не только американские банки, но и иностранных кредиторов. Таким образом, получилась всё та же пирамида. До тех пор, пока цена акций росла, все звенья пирамиды получали огромную прибыль и даже не задумывались о том, что курсы акций не могут повышаться вечно.

Неконтролируемый рост инвестиционных трестов послужил ещё одним двигателем биржевого бума. Инвестиционные компании (тресты) собирали деньги у мелких инвесторов за счет выпуска собственных ценных бумаг. Затем собранные средства вкладывались трестом в хорошо подобранный инвестиционный портфель, в наборе которого присутствовали различные активы (в основном акции ведущих компаний, так называемые «голубые фишки»). Таким образом, мелкие инвесторы за скромную плату освобождались от сложного выбора – в какие акции вкладывать свои средства, а заодно инвестиционный трест за счет хорошего портфеля уменьшает риск потери вложенных средств. Всё было бы очень даже хорошо, но реалии 20-х годов были далеки от этой безоблачной перспективы для мелких инвесторов.

Те, кто оценил потенциал, который крылся в обладании инвестиционной компанией, ринулись их открывать и сразу начали собирать огромные средства с инвесторов. За это брались различные люди, от Дж. П. Моргана-младшего, до жуликов различного калибра, так как законов, затрагивающих данную сферу, на то время ещё не было. А раз нет законов, регулирующих целую сферу деятельности, то инвестиционные тресты могли распоряжаться собранными средствами так, как им будет угодно. Инвестиционные компании выплачивали сами себе громадные комиссионные, за всё что хотели, за управ-

ление портфелями, за куплю-продажу ценных бумаг и т.д.

Наряду с этим акции инвестиционных трестов резко колебались в цене, так как имели свой рынок. У менеджеров имелась практика оставлять некоторую часть акций в своих руках и в союзных фирмах. Затем на слухах вздували цену данных акций и в конечном итоге продавали по завышенному курсу. За счёт собственной легкой наживы инвестиционные компании раскачивали весь рынок ценных бумаг (знали бы они, к чему это приведёт).

Существует такое понятие – «ливвередж», т.е. принцип рычага. Представим следующую схему: инвестиционная компания выпускает свои ценные бумаги на сумму \$300 миллионов в следующей пропорции: 2/3 суммы составляют облигации (бумаги с фиксированным процентом), а 1/3 непосредственно акции. Вся сумма инвестируется в портфель, состоящий из бумаг промышленных компаний. Допустим, что рыночная цена портфеля увеличилась в два раза, и его стоимость уже не \$300 миллионов, а \$600 миллионов. Так как цена портфеля выросла вдвое, соответственно, ценные бумаги инвестиционной компании подорожали в два раза. Но ведь по облигациям выплачивается фиксированный процент, значит, их цена существенно не изменится. Практически вся прибыль от портфеля придётся на долю акций, выпущенных инвестиционной компанией. Таким образом, эти акции будут иметь цену не \$100 миллионов (1/3 от всей стоимости), а что-то около \$400 миллионов, т.е. принцип рычага сработал примерно в четыре раза.

Развиваем выше описанную схему: предположим, акции вышеупомянутой инвестиционной компании принадлежат ещё одной инвестиционной компании с абсолютно одинаковой структурой капитала (1/3 акции, 2/3 облигации), из этого следует, что акции второй компании будут иметь двойной рычаг, и он сработает уже примерно в восемь раз. Таким образом те, кто будут стоять у руля компании, находящейся на вершине пирамиды, будут получать реально громадные доходы. Именно поэтому в то время создавались целые сети инвестиционных трестов, с куда более сложной схемой взаимодействия.

Чем не пирамида? Основание – акции производственных компаний, служащие дубликатом реального капитала, а над этим основанием нарастают слои чисто бумажного, фиктивного капитала, у которого нет практически никакой собственной ценности. Теперь представим, что цены акций промышленных компаний в какой-то момент взяли курс на резкое понижение. Вы уже догадались, что тогда произойдет с данной схемой. Правильно, рычаг сработает в обратную сторону, а акции инвестиционных компаний, участвующих в данной цепочке, обесценятся во столько же раз, во сколько они раньше росли.

Теперь рассмотрим ещё один очень важный момент: за счет чего курс акций увеличивался с поразительной скоростью? Всё просто: рост акций про-

мышленных компаний поддерживался за счёт небывалого спроса на них (в реальности он превышал предложение). Такой огромный спрос обеспечивали инвестиционные тресты, выстраивавшие свои пирамиды вокруг этих акций. Наряду с ними инвесторы, которым брокеры предоставляли кредит (90 процентов), просто боролись за акции солидных компаний. Сумасшедшую гонку курсов подгоняли действия «быков». Они начинали покупать акции заранее выбранных фирм, тем временем распространяя слухи об их скором небывалом росте. В те годы за счёт этих действий они легко повышали стоимость выбранных ими акций чуть ли не вдвое, а затем продавали их.

А если цены на акции компаний в большей мере обеспечены не реальным производством, не увеличением мощностей, не развитием отраслей и так далее, то это означает только одно – раздувается мыльный пузырь, который неизбежно лопнет. Вопрос только в том, когда? Об этом и пытались предупредить скептики и эксперты, которые уже поняли, что крах неизбежен, но их практически не слушали или не слышали.

И грянул гром... начало Великой депрессии

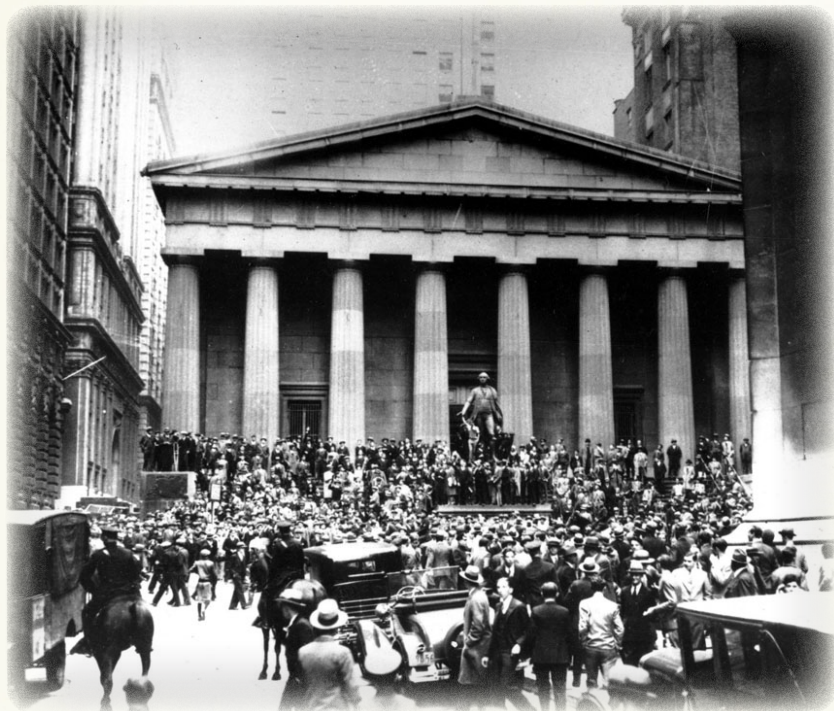
21-го октября 1929 года сверкнула молния, тогда во время сумасшедшей сессии было продано более 6 миллионов акций по снижающимся ценам, но публика скептически отнеслась к этому факту. А уже 24 октября грянул гром – этот день вошел в историю. Курсы акций покатались вниз через час после открытия сессии, а к полудню продажа акций

напоминала панику. Акции некоторых компаний вообще нельзя было продать, даже за 1 цент. Брокеры обезумели, выполняя громадное количество приказов на продажу от своих клиентов. Плюс, защищая свои интересы, они продавали акции клиентов, вовремя не внесших или не пополнивших маржу. В силу того, что техническое оснащение того времени, мягко говоря, было не идеальным, брокерские сети не справлялись с той информацией, которая всё поступала и поступала. Котировки начали отставать от реального времени на два часа. Хаос распространился на небиржевой рынок. По всей стране держатели ценных бумаг впали в ужас, ожидая новых котировок, минуты ожидания превратились в часы, часы в сутки. Кого-то охватывала безудержная истерика, кто-то пытался покончить с собой, но все они ждали. Часть бирж, не выдержав, вообще закрылась.

Тут все вспомнили про [Дж. П. Моргана-старшего и 1907 год](#). Биржевики и банкиры обратились за помощью к знаменитому «Дому Морганов». Дж. П. Морган-младший в то время был в Европе, поэтому Т. Ламонт заменял его в фирме. Он срочно пригласил на встречу глав пяти самых крупных банков Нью-Йорка, которые занимались ценными бумагами и обладали мощными денежными ресурсами. Банкиры скинулись на некоторую крупную сумму, размеры которой не были оглашены. С этими, в любом случае, большими деньгами они начали покупать акции. На некоторое время эта мера замедлила падение, однако вскоре обнаружилось, что сумма, с которой они вошли в рынок, абсолютно мизерна, по сравнению с тем объемом капитала, который был вовлечен в него за последние годы. Снижение цен на акции возобновилось уже 29 октября. Тот день вошел в книгу «Рекордов Гиннеса», так

как на Нью-Йоркской фондовой бирже было продано акций на \$16 400 000. К концу 1929 года уже ни у кого не было иллюзий. Котировки продолжали падать, но уже без особых рывков, как это было в конце октября 1929 года. Признаки спада в промышленности США резко усилились. Под действием катастрофы, начавшейся в Соединенных Штатах, падали цены на акции европейских компаний. Началось снижение цен на рынках сырья и продовольствия. Кризис разрастался.

Биржевой крах ударил по карманам мелкой буржуазии. Этот слой включал и квалифицированных рабочих, интеллигенцию, трудовое фермерство. Но масштабы кризиса были таковы, что в дальнейшем обесценились и состояния более богатых людей, средней буржуазии. Однако население, потерявшее деньги в биржевом крахе, представляло меньшинство американского народа. Широкие массы непосредственно были мало затронуты данными событиями. Они лишь зло-



Wall Street, 1929 год

радствовали над теми, кто потерял своё состояние, отдавая свои кровные под управление инвестиционным трестам. Ох, если бы они только знали, что это не ограничится биржевым крахом, а в корне изменит сознание всей нации, которая станет употреблять словосочетания «до 29-го года» и «после 29-го года». Ведь это стало началом «Великой депрессии» – затяжного системного кризиса, который приведёт к нищете и повальной безработице, к унижениям и голоду десятков миллионов людей, а выход из него будет очень долгим и мучительным.

Участь банков во время кризиса

В начале 1920-х годов в США насчитывалось огромное количество банков. Среди них были не только десятки крупных банков, но и тысячи мелких местных банков. Даже в годы экономического подъема некоторые из банков ежегодно поглощались более крупными банками или просто закрывались. Но после октября 29-го года банковские банкротства приобрели невообразимые масштабы. Банкротства банков означали, что фирмы и физические лица, имевшие счета в этих банках, полностью или частично теряли свои деньги. В лучшем случае вклад замораживался на долгое время.

Разного рода злоупотребления в банковской среде были массовым явлением, но причины банковского кризиса носили более глубокий характер. Практически все банки оказались между двух огней: истребованием вкладов и резким снижением их активов. В активах банков большое место занимали ценные бумаги и ссуды под залог ценных бумаг. В условиях кризиса эти бумаги упали в несколько раз, а многие утратили всякую ценность. Львиная доля ссуд, под заклад фермерской и городской недвижимости, оказалась невозвратной, а заклад безнадежно обесценился.

Решающий удар в 1931-1933 годах банкам нанесло обесценивание их облигационного портфеля, который был последним резервом ликвидности. В частности, крупные банки являлись держателями больших портфелей государственных и иных облигаций стран Азии и Латинской Америки, а выплаты процентов и погашения были прекращены. Под давлением изъятия вкладов банки были вынуждены выбрасывать на рынок свои активы, относительно ликвидные облигации, что повлекло за собой падение их рыночной стоимости. Летом 1932 года многие банки по всей стране пытались любыми способами и методами ограничить прием вкладчиков на изъятие денег. В октябре 1932 года губернатор штата Невада на две недели закрыл все банки, чтобы помочь им избежать банкротства. Однако ситуация вокруг банков накалилась до предела и вылилась в банковский кризис. Эксперты считают, что банковский кризис начался с Детройта, где обанкротился крупнейший местный банк. Натиск на все банки города и штата заставил губернатора закрыть

все местные банки, чтобы сохранить общественное спокойствие и безопасность. Натиск на банки перекатывался из штата в штат, которые во многих случаях прекращали выдачу вкладов, но не закрывались, надеясь на чудо.

США в годы Великой депрессии

Американская экономика ставила всё новые и новые антирекорды:

- спад промышленного производства от пика до дна, по месячным данным, равнялся 56 процентам, что было больше, чем в любой другой стране, охваченной кризисом;
- импорт сократился на 80%;
- число безработных среди трудоспособного населения достигло 85%, а их численность превысила 13 миллионов человек;
- металлургическая промышленность США работала всего на 12% своих мощностей.

Ряды безработных пополняли неспособные оплатить кредиты, взятые под залог своих земель и недвижимости, тысячи фермеров и члены их семей. Детская беспризорность и бродяжничество стали обычными явлениями. В стране начало расти количество мёртвых городов, в которых были закрыты все предприятия, работы не было. Люди покидали населенные пункты, переселяясь в более лучшие, как им казалось, места. Но по всей стране большая часть различного рода предприятий, либо значительно сократили производство, либо совсем прекратили его. По всей стране проходили забастовки, манифестации, голодные марши. Ужас и страх перед будущим охватывал всё более и более богатые слои населения.



Давайте вкратце рассмотрим механизм перерастания биржевого краха в глубочайший экономический кризис. Падение цен акций и необходимость или невозможность пополнения маржи по ним, толкнула значительные массы людей к сокращению потребительских расходов. Резкое падение спроса заставило фирмы уменьшать производство, сократить рабочую силу, пересмотреть программы капиталовложений в сторону понижения. Многие фирмы оказались неспособны погашать полученные от банков кредиты, что вместе с изъятием вкладов населением и фирмами, вызвало несколько волн банковских банкротств. В этой цепочке (конечно, более многозвенной и сложной) ухудшение в каждом следующем звене в свою очередь било по предыдущим, но с удивительной скоростью и интенсивностью. Для экономики не последнее значение имеет психология участников этих процессов. Процветание не только порождает оптимистическую психологию, но и само поддерживается ею. И наоборот, пессимизм, порождаемый кризисом, усиливает кризис.

Правительство было совершенно не готово к масштабам и характеру кризиса, который оказался не обычным циклическим (все до Великой депрессии), а первым самым мощным системным кризисом. Оно мыслило категориями другой эпохи, когда политики верили в то, что в экономике всё налаживается само собой. Они оперировали понятиями, применимыми к циклическим кризисам, считая, что кризис полезен тем, что он уничтожает слабые и неэффективные предприятия, давая ход сильным и эффективным. Безработные сами виноваты в своей безработице, поскольку не соглашаются работать за более низкую зарплату. На языке политической экономики эта система называется политикой невмешательства. Только в середине 30-х годов английский экономист Дж. М. Кейнс призвал государство активно бороться с кризисом, безработицей и простым предприятиями. Его речь стала переворотом в экономической науке и политике.

До сих пор в США спорят о том, в какой мере президент Г. Гувер и секретарь казначейства (министр финансов) Э. Меллон, виноваты в том, что биржевой крах перерос в Великую депрессию. Публичные заявления Гувера и Меллона, мягко говоря, не впечатляют. Гувер уговаривал свой народ набраться терпения и еще немного подождать, уверяя в том, что подъем экономики начнется со дня на день, если не в следующем месяце, то непременно в будущем квартале или в следующем году. Слова Меллона о том, что кризис скоро изжи-

вет себя сам, особенно раздражали людей потому, что он принадлежал к одной из самых богатых семей Америки.

Нельзя сказать, что правительство и Конгресс совершенно не понимали ситуацию и сидели, сложив руки. В январе 1932 года была запущена Реконструкционная финансовая корпорация (РФК), государственная организация, призванная своими деньгами срочно воздействовать на болевые точки падающей экономики. Однако она не успела развернуть свои операции до президентских и парламентских выборов 1932 года, после которых Гувер покинул Белый дом, а республиканцы утратили большинство в Конгрессе. Любые антикризисные меры требовали бюджетных денег, но вековая мудрость требовала поддержания бездефицитного или хотя бы малодефицитного бюджета. Экономический кризис вызвал падение налоговых поступлений, и правительство в такой ситуации опасалось увеличивать расходы. «Разумная» финансовая политика оказалась в данном случае ошибкой. Здесь требовались смелые решения, порывающие с традицией. Историческая заслуга Рузвельта в том и состоит, что он пошел на такие решения.

Срочные меры, способствовавшие выравниванию ситуации

4 марта 1933 года закончился период между выборами и вступлением нового президента в должность. Новым президентом стал Франклин Делано Рузвельт, представитель демократической партии, до этого занимавший пост губернатора штата Нью-Йорк. На выборах в ноябре 1932 года



Франклин Делано Рузвельт

он одержал убедительную победу над кандидатом республиканцев Гувером. Франклин Делано Рузвельт — один из самых выдающихся государственных деятелей XX века. Он вывел Америку из Великой депрессии. По-человечески нельзя не уважать Рузвельта только за то, что он всю жизнь, с начала 1920-х годов преодолевал полиомиелит, который сделал его калекой, способным передвигаться только на инвалидной коляске.

Работа администрации Рузвельта первые месяцы его президентства напоминает действия пожарной команды. Задача первостепенной важности состояла в том, чтобы спасти банковскую систему. По закону, принятому во время первой мировой войны, Рузвельт закрыл с 6 марта 1933 года на три дня все банки страны, 9 марта он продлил этот срок. На следующий день Министерству финансов в сотрудничестве с Федеральной резервной системой было поручено рассмотреть положение каждого отдельного банка и открывать относительно здоровые банки. 11 марта президент выступил перед прессой, а на другой день — по радио, подробно объясняя действия правительства и перспективы банков. В результате паника пошла на убыль.

Уже 15 марта открылись примерно две трети банков, остальным предстояла либо процедура банкротства, либо поглощение более здоровыми банками, готовыми принять на себя их обязательства вместе с активами. Резко активизировалась деятельность Реконструктивной финансовой корпорации по санации (оздоровлению) банков. От принятых мер было еще очень далеко до ликвидации кризиса, но так или иначе за несколько месяцев удалось сохранить банковскую систему, паралич которой грозил пустить под откос всю экономику. Однако оздоровление банковской системы требовало серьезных реформ. С невиданной скоростью был подготовлен и пропущен через Конгресс Банковский акт 1933 года, так называемый закон Гласа Стигалла. 21 июня 1933 года его подписал президент. Этот закон и теперь является фундаментом работы банков США, его главные положения направлены на укрепление стабильности банковской системы и предотвращение банковских кризисов.

Коммерческим банкам запрещалось заниматься операциями с акциями, поскольку такие операции ставят под угрозу сохранность средств вкладчиков. Это означало отделение коммерческих банков от инвестиционных, которые могли осуществлять эмиссию акций для промышленных корпораций и торговать ими, но не могли теперь принимать вклады.

ФРС получила новые права контроля над банками, которым было запрещено выплачивать проценты по текущим счетам, а для размера процентов по

срочным вкладам ФРС устанавливала определенные лимиты. Это жестко ограничивало авантюрные действия банкиров, готовых обещать высокие проценты ради выгодных спекуляций. Регулированию подвергся биржевой кредит, сыгравший отрицательную роль в биржевом крахе 1929 года.

По мнению экономистов, наибольшее значение имело еще одно нововведение: создание Федеральной корпорации страхования депозитов и общенациональной системы защиты вкладчиков. Банки были обязаны отчислять определенную долю вкладов в особый страховой фонд, управляемый этим государственным агентством. В случае банкротства банка из фонда вкладчикам выплачивается возмещение до установленного законом предела. Заметим, что в настоящее время этот предел весьма высок — \$100 тысяч на один счет в данном банке. Имея счета в нескольких банках, можно повысить степень защиты. Успех этой меры был разительным: начиная с 1934 года, число банковских банкротств резко сократилось, а потери вкладчиков стали редкостью.

В мае 1933 года вступил в силу закон, направленный против сомнительных и жульнических комбинаций, эксплуатирующих доверие публики. Он устанавливал строгую ответственность компании, выпускающей на рынок свои ценные бумаги, за полноту и достоверность информации о ее состоянии и делах. В дальнейшем эти срочные меры были развернуты в систему законодательства, с созданием на федеральном уровне Комиссии по ценным бумагам и биржам, которая и поныне играет роль центрального инструмента государства в контроле над эмиссией и рынком ценных бумаг. В июне 1933 года для борьбы с экономическим кризисом создана Национальная администрация восстановления. Ей предстояло стать посредником между предпринимателями каждой отрасли и работниками. Администрация сыграла известную роль в формировании профсоюзов, способных сотрудничать с правительством и бизнесом. А принятый в мае 1933 года закон предусматривал систему добровольного сотрудничества фермеров с государством в том, что касается ограничения избыточного производства, вызывающего падение цен и фермерских доходов, а так же рационального использования земли и других природных ресурсов.

Многое в эти первые месяцы делалось поспешно и неумело. Стремительно разрасталась государственная бюрократия. Но в целом энергия и активность правительства и Конгресса, составлявшие контраст с годами правления Гувера, произвели на страну сильное впечатление. Люди в какой-то мере почувствовали, что появился свет в конце туннеля.



**InstaForex — Брокер №1
в Азиатском регионе**

Теперь это доказано...

Посмотрите на график индекса Dow Jones, который является привычным мерилем развития Американской экономики. Обратите внимание на то, какой мощной была «медвежья» волна и на то, сколько затем понадобилось времени для восстановления экономики (рис. 1).

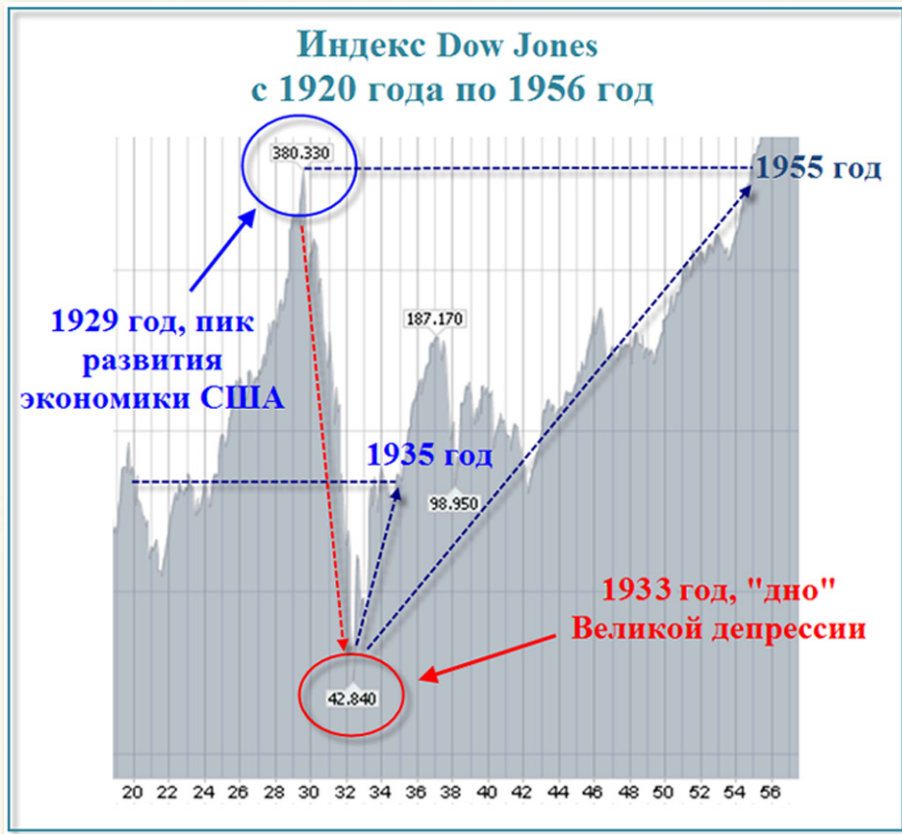


Рисунок 1. Индекс Dow Jones с 1920 года по 1956 год

Рузвельт и его команда взяли «новый курс»

В конце 1933 года пожарные меры стали складываться в систему реформ, которые получили неофициальное название – Новый курс. Ни Рузвельт, ни его советники не претендовали на идеологическую схему действий. Они руководствовались не схемой, а здравым смыслом и шли навстречу настроениям народа. А народ требовал, чтобы государство отобрало значительную долю власти у олигархов, у крупных капиталистов, являющихся, по мнению народа, виновными в катастрофическом состоянии экономики.

Новый курс, проводившийся более или менее последовательно вплоть до Второй мировой войны, изменил американский капитализм, не затрагивая фундаментальные основы общественного устройства. Принципы частной собственности, рыночной экономики и политической демократии остались в силе, но их действие существенно изменилось. Новый курс означал отказ от невмешательства госу-

дарства в экономику и переход к активному государственному регулированию. Сам Рузвельт и наиболее дальновидные его современники понимали, что речь идет о спасении капиталистической системы.

Новый курс потребовал огромных расходов государственного бюджета. С 1933-го по 1937 годы расходы федерального бюджета увеличились в 2,2 раза. Доходы далеко отставали от этого роста, и дефицит покрывался большими внутренними займами. За четыре года государственный долг возрос с 22 до 36 миллиардов долларов. Уровень цен за то же время мало изменился, так что увеличение расходов и долга было отнюдь не бумажным, а вполне реальным. Это пугало не только консерваторов, привыкших считать, что бюджетный дефицит и рост долга — верный путь государства к гибели. Рузвельт и его команда вели смелую игру, уверяя народ, что восстановление экономики оправдывает их финансовую политику. Они, можно сказать, интуитивно нащупали важнейшее положение кейнсианской экономической теории: в условиях массовой безработицы, недоиспользования мощностей и ресурсов, дефицитное финансирование не только допустимо, но необходимо для преодоления депрессии и застоя экономики. Надо только знать разумный предел расходования денег и следить за тем, чтобы они использовались эффективно.

Рузвельт был слишком опытным публичным политиком, чтобы прямо заявлять, что он сторонник бюджетного дефицита и роста долга. В своих выступлениях он неизменно подчеркивал, что правительство стремится к финансовой стабильности, но при этом неизменно предлагал новые и новые программы, требующие денег. Конгресс ворчал, а иной раз и бушевал, но соглашался на требования правительства. За пять лет расходы на сельское хозяйство выросли почти в пять раз, а на поддержание занятости — в семь раз. Такая финансовая политика означала закачивание денег в экономику, эмиссию банкнот и увеличение средств на банковских счетах. В конечном счете оказалось, что это был в принципе правильный расчет. Можно сказать так: дефляционный потенциал в экономике был настолько велик, что можно было увеличивать денежную массу, не рискуя вызвать инфляцию.

В 1934 году в качестве особого государственного агентства была создана Федеральная жилищная администрация, целью которой (для уменьшения

рисков банков по долгосрочным ссудам) было страхование ипотечных ссуд, выдаваемых банками и другими финансовыми учреждениями застройщикам и заемщикам. Финансовым документом, закрепляющим правоотношения, возникающие при ипотечном кредите, является закладная, или ипотека. Кредит этот долгосрочный, часто не менее 20 лет. Чтобы банки не боялись увязнуть в таких ссудах, была создана государственная корпорация, которая покупала у банков закладные и перепродавала их инвесторам, заинтересованным в долгосрочном вложении капитала. Официальное название данной корпорации – Федеральная национальная ипотечная ассоциация, а простые американцы прозвали ее женским именем Фанни Мэй.

Кроме всего упомянутого, было сделано еще немало: впервые в истории США создана государственная система социального обеспечения (пенсии по старости и при потере кормильца), введены пособия по безработице, установлена единая минимальная заработная плата, запрещен детский труд. Даже если иные из этих законодательных норм плохо исполнялись, само их существование имело принципиальное значение. Вторая половина 1930-х годов оставалась тяжелой для Америки, перед войной производство не дотягивалось до уровня 1929 года, безработица держалась на уровне 8-10 миллионов человек. Тем не менее, Великая депрессия постепенно выдыхалась, хотя полностью покончила с ней только война и военная экономика.

Рузвельт стал первым и единственным в американской истории президентом США, которого избирали на этот пост четыре раза. Лишь после его смерти ввели закон, запрещающий одному человеку занимать этот пост более двух сроков.

Великая депрессия через новую теорию инвестиций TC Masterforex-V

Основной тезис новой теории инвестиций по Masterforex-V заключается в том, что мировой экономический кризис рассматривается как окончание очередной волны восходящего тренда экономического развития, в результате которой начинается спад (коррекция) (рис. 2). В этот самый период инвесторам необходимо зафиксировать прибыль. Соответственно, вопрос о кри-

териях, причинах и первых проявлениях экономических кризисов для инвесторов – это не научная абстракция экономистов, а конкретика применения этих критериев к текущей ситуации рынка, чтобы при первых проявлениях кризиса вовремя зафиксировать прибыль и вывести инвестицию, которая с начала кризиса начнет резко падать в цене.

На кафедре фундаментального анализа и инвестиций Академии Masterforex-V считают, что одним из признаков скорого начала кризиса является эффект «Мыльного пузыря». Он присутствовал перед началом любого из кризисов в той или иной степени, а перед Великой депрессией проявился в гипертрофированной форме.

Интересен следующий факт – некоторые олигархи того времени уже знали или догадывались об этом. Они не только не разорились во времена Великой депрессии, но и сумели сохранить, а затем приумножить свой капитал. Данное обстоятельство заинтересовало комиссию конгресса США, куда они были вызваны для дачи показаний. Нашего с вами внимания заслуживает ответ Дж. П. Морган-младшего. На вопрос: «Каким образом вам удалось сохранить свои средства во время падения бирж?», он поведал историю, которая произошла с ним. Морган сказал примерно следующее: «Каждый день, по дороге в свой офис на Уолл-стрит, я чищу ботинки у одного и того же чистильщика. В один из дней он спросил меня, какие акции в ближайшее время будут расти. Я был удивлен вопросом и поин-



Рисунок 2.

тересовался у него, зачем ему это нужно. Чистильщик мне рассказал, что держит свои сбережения в акциях железнодорожных компаний, вот ему и нужно знать, стоит ли держать данные акции или прикупить другие. После этого разговора я поспешил в свой офис и отдал срочное распоряжение, продать все активы по текущей цене. Вскоре курсы акций покатались вниз». Свой рассказ Морган закончил следующей фразой: «Если даже чистильщики сапог начинают торговать акциями, то профессиональные инвесторы должны бежать с фондового рынка (т.е. фиксировать прибыль как можно скорее)».

Финансовый «мыльный пузырь» — это быстрое увеличение в цене активов, которое происходит без соответствующих фундаментальных причин (таких, как сообщения о начале выпуска нового продукта или открытии месторождений нефти). Мыльный пузырь характеризуется тремя составляющими: быстрым ростом цен на финансовые активы, расширением экономической деятельности и постоянным увеличением денежного предложения и кредита.

Объяснение мыльного пузыря основывается на «балансовом эффекте». Изменение цен на финансовые активы непосредственным образом отражается на балансах домохозяйств, фирм и финансовых посредников. Раздувание мыльного пузыря ведёт к увеличению, а его схлопывание — к снижению стоимости обеспечения кредитов. На пике финансового бума игроки активно используют кредиты для фондовых спекуляций. Когда тренд меняет своё направление, коэффициенты леввереджа резко подсакаивают. От заёмщиков начинают требовать дополнительного обеспечения, а от банков — повы-

шения капитализации для соблюдения нормативов достаточности собственного капитала. Падение котировок на фондовом рынке ухудшает финансовые результаты и балансы всех игроков без исключения, что вынуждает их сокращать текущие траты. Расходы идут не на потребление, а на обслуживание долгов. Перераспределение доходов вызывает сокращение совокупного спроса и темпов экономического роста. В процессе разрушения финансовой пирамиды существует несколько обратных связей. Во-первых, снижение продаж и занятости уменьшает товарные обороты, что ведёт к дальнейшему ослаблению кэш-потоков и падению потребления. Этот механизм носит название «финансовый акселератор (рычаг)». Во-вторых, уменьшение текущих и прогнозных доходов от активов отражается в падении цен на них. Складывается спираль дефляции долга (рис. 3).

На рисунке вы видите, какое место в истории, из уже описанных ранее в цикле статей «История мировых кризисов», заняла Великая депрессия 1929-1933 годов. Все циклические кризисы — это коррекционные явления мировой экономики, происходящие в отдельных сегментах или отдельных странах, которые не оказали существенного влияния на мировые процессы. Системные же кризисы — являются коррекциями старшего порядка, затрагивающими все производственные, экономические и политические стороны практически всех стран мира в большей или меньшей степени.

Автор: Сергей Поташов

[Кафедра фундаментального анализа и инвестиций](#)



Рисунок 3.

Currenex — фундамент вашего успеха

NordFX открывает прямой доступ к электронной системе торгов Currenex, объединяющей более 70 крупнейших банков. Получи неограниченный доступ к межбанковской ликвидности и лучшие цены.

NordFX предлагает лучшие условия, доступные на Форекс:

- прямые банковские котировки;
- динамический спред от 0 пунктов;
- 26 валютных пар;
- минимальный лот 0.1 и плечо 1:100;
- мгновенное исполнение и любые стратегии;
- минимальные комиссии.

Для торговли на Currenex доступны следующие STP платформы:

- Currenex FX Trading (Classic);
- Viking Trader;
- FIX API протокол.

Электронные платежные системы – валюта будущего

Все развитие человечества неразрывно связано с развитием его платежных систем. И каждый новый прорыв в этой сфере приводил к смене ориентиров, определял новый вектор движения для всех сфер экономической и политической жизни.

На смену бартеру пришла оплата драгоценными металлами, которые позже сменились чеканными монетами, а затем банкнотами. Сегодня наравне с привычной нам наличностью активно используется безналичный расчет, который позволяет проводить платежи без материального перемещения денег. Но и этот этап не стал последним. Современность диктует новые правила обращения денег, и вслед за активным распространением всемирной паутины в сети появились электронные деньги.

Что же такое электронные деньги, и так ли уж необходимо было их появление?

В самом простом понимании, **электронные деньги – это виртуальные денежные знаки, привязанные к какой-либо государственной валюте, хранимые на электронных носителях и способные выполнять основную функцию денег: приниматься к оплате за товары и услуги и признаваться как средство платежа организациями, не связанными с их выпуском.** То есть электронные деньги не существуют в материальном виде, однако их стоимость гарантирована реальными золотовалютными запасами банков-эмитентов. В России это «WebMoney», «Яндекс.Деньги», «PayCash», «РБК.Деньги» и другие платежные системы.

История появления электронных денег началась еще в 90-х годах, с момента появления технологии смарт-карт. В те годы владелец электронных денег обладал пластиковой картой с компьютерным чипом, где и хранилась информация об остатке денежных средств на счете. Однако первой платежной системой, начавшей обходиться даже без таких привычных носителей денег, как карточка, стала система PayPal в США, предложившая своим клиентам услугу по пересылке денег через электронную почту или с помощью мобильного телефона. Но и тогда для перевода денег было необходимо вводить данные пластиковой карты.

И только к концу XX века в Европе и США появились первые платежные системы, владеющие собственными интернет-кошельками и собственными электронными денежными знаками. К слову сказать, все эти денежные знаки



четко привязаны к какой-либо государственной валюте, и обмениваются, обычно, в пропорции 1:1. В России новая платежная система появилась с почти 10-летним опозданием. Первопроходцем в этой сфере стала система WebMoney, начавшая свою деятельность в 1998 году. Новая услуга практически сразу стала востребована, и количество пользователей системы растет на несколько десятков тысяч человек в день. И не удивительно, ведь российский пользователь был уже давно готов к появлению подобной услуги и имел опыт работы с аналогичными западными системами.

С чем же связано появление новой платежной системы? Почему существующие виды денежных знаков: наличные, безналичный расчет, пластиковые карты, – не смогли обеспечить удовлетворение всех нужд пользователей?

Ответ очевиден и прост. Электронные деньги могут все и немного больше. Веб-деньгами можно рассчитываться за товары и услуги, переводить деньги в оплату за доступ к сети, пополнять счет мобильного телефона и даже покупать продукты питания. Конечно, электронная валюта не сможет заменить такой привычный нам «нал». Остается еще множество наименований товаров, продающихся только «из рук в руки». Однако существуют и такие товары, расплатиться за которые купюрами уже невозможно, да и сократить свои походы по магазинам и финансовым учреждениям с помощью интернет-покупок уже вполне реально. Тем не менее, как банковские учреждения, так и создатели новых денег уверены, что даже в далеком будущем электронная валюта не вытеснит наличность из обращения.

Кроме быстроты расчетов, электронные деньги имеют ряд преимуществ перед наличными:

- в отличие от «нала», их не нужно пересчитывать, отпадает необходимость в сдаче;
- не занимают физическое место в Вашем кошельке;



- не требуют чеканки монет или выпуска банкнот, так как не имеют материального выражения;
- значительно упрощается сбережение и хранение денег, а также физическая охрана их от возможной кражи;
- момент платежа фиксируется электронными системами, а значит платеж невозможно укрыть от налогообложения;
- идеальная сохраняемость — электронные деньги не изнашиваются и не теряют своих качеств с течением времени;
- и, безусловно, их безопасность и защищенность от подделок, которая обеспечивается криптографическими и электронными средствами.



Ближайшую конкуренцию на рынке интернет-платежей веб-деньгам составляют пластиковые карты, как дебетовые, так и кредитные. Банки-эмитенты первыми создали возможность вести расчеты в сети, предложив уже имеющийся инструмент — индивидуальная пластиковая карта. Однако такой способ расчетов имеет ряд существенных недостатков, которые гораздо лучше преодолены в электронных системах.

1 Одна из таких особенностей — анонимность платежей электронных денег. Полная идентификация личности необходима только в том случае, если Вы планируете зарабатывать деньги в сети. Эта мера необходима для обеспечения безопасности Ваших будущих клиентов и Вашей. Да и то при желании эту меру можно обходить, регистрируясь в начинающих или небольших электронных системах, где к вопросам безопасности относятся не столь щепетильно.

2 Простота регистрации. Если у вас есть доступ к сети Интернет, Вам понадобится около 10 минут на регистрацию своего кошелька и 1-2 суток для зачисления средств (время зачисления денег с банковского счета или карты на веб-кошелек). Дальнейшие ваши платежные транзакции в рамках системы будут происходить моментально. В противовес, стать обладателем пластиковой карты не

так-то просто. Необходимо Ваше личное присутствие в банке, значительный перечень регистрационных документов и долгое терпение. Поэтому число пользователей платежных систем только в России превысило 20 млн. человек.

3 Невысокая комиссия за транзакцию в платежной системе (не более 1% от суммы) позволяет активно пользоваться этой валютой для совершения микроплатежей. В свою очередь за перевод денег с карточки в разных банках Вам придется заплатить от 3 до 5% от суммы, что значительно увеличивает Ваши расходы, если речь идет о частых и незначительных тратах. К слову сказать, ряд крупнейших европейских платежных систем и вовсе установили фиксированную комиссию за транзакции, что сделало процесс работы с ними еще проще и дешевле. Например, один из пионеров европейского рынка MoneyBookers за транзакции в системе берет комиссию до 1%, но не более 0,8 доллара. А за вывод средств с кошелька берет фиксированную оплату 2,5 доллара. Согласитесь, удобно!

4 Электронные системы постоянно развиваются и дополняют свои сервисы все большим количеством услуг. Это уже не просто кошелек для совершения покупок. Здесь Вам предложат и сохранить Ваши средства, и создать трастовые фонды для обеспечения заведомо рискованных сделок, и поиграть на тотализаторах и даже вложить деньги в биржевые акции. Да и в будущем этот сервис будет расти, охватывая все больше сфер жизни своих клиентов.

5 Ну и наконец самое главное преимущество веб-денег по сравнению с картами — их безопасность. За все время функционирования электронных денег в мире, а это более 20 лет, не было зафиксировано ни одного случая кражи средств с личного интернет-кошелька пользователей. Конечно же, это не касается случаев, когда у пользователей мошенничеством выманивали их регистрационные данные. Но от этого Вас спасет внимательность к организациям, которым Вы планируете пе-



речислить деньги, и элементарная осторожность. В то же время платежные карты остаются лакомым кусочком для киберпреступников. В сети регулярно появляются сообщения о краже данных кредитных карт, причем взломам чаще других подвергаются интернет-магазины, где вопросы безопасности часто слабо решены или не решены вовсе. А это означает, что оплачивать покупки в сети пластиковой картой порой небезопасно.

Неудивительно, что новая платежная система пришлась по вкусу пользователям во всем мире. А, как известно, спрос рождает предложение, и сегодня на просторах России работает несколько десятков различных организаций, предлагающих услуги электронных платежей. К концу 2009 года они обслуживали более 20 млн. клиентов и обеспечили годовой денежный оборот в размере 40 млрд. рублей.

Основным игроком этого рынка в России является система «WebMoney», начавшая свою деятельность одной из первых и охватывающая на сегодня более 10 млн. пользователей. Однако стремительное развитие сферы веб-платежей привлекает и лидеров мирового рынка. Так, в этом году началась экспансия на российский рынок американской платежной системы PayPal, обслуживающей более 165 млн. человек во всем мире. Согласитесь, стать клиентом системы, охватывающей такое число пользователей – крайне удобно. Фактически электронные платежи выходят на межгосударственный уровень и составляют альтернативу традиционным международным денежным переводам, предлагая мгновенный перевод за незначительную комиссию.

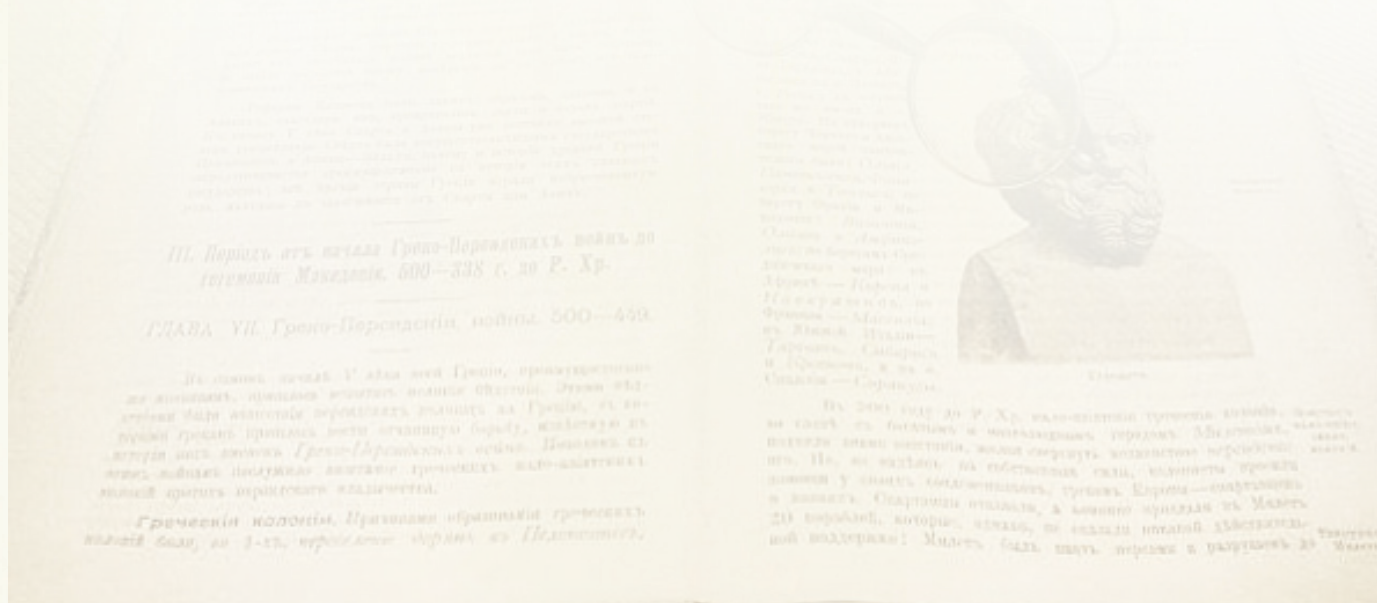
Новая платежная система довольно быстро показала необходимость вмешательства государства в регулирование эмиссии и оборота электронных денег. Ведь без полномочного регулирующего органа эта сфера деятельности может привлечь и уже привлекает огромное число мошенников, предлагающих не обеспеченные электронные деньги.

В развитых странах уже давно электронные платежи узаконены и создан правовой механизм регулирования их обращения. Эмиссия электронных денег осуществляется либо центральным банком страны (Индия, Сингапур, Мексика, Тайвань и др.), либо же новым классом кредитных учреждений, не относящихся к банковской структуре (страны ЕС), но обязанным получать государственную лицензию на данный вид деятельности.

Что же касается России, то шаги в данном направлении были сделаны только в 2009 году, когда Президент РФ Дмитрий Медведев выступил с инициативой внести в новый законопроект «О национальной платежной системе» раздел, регулирующий эмиссию и оборот электронных денег в стране. Как показала практика, одним разделом в законе обойтись не удастся. И сейчас Министерство Финансов России, совместно с Банком России разрабатывают свое видение способов регулирования и контроля данной сферы деятельности.

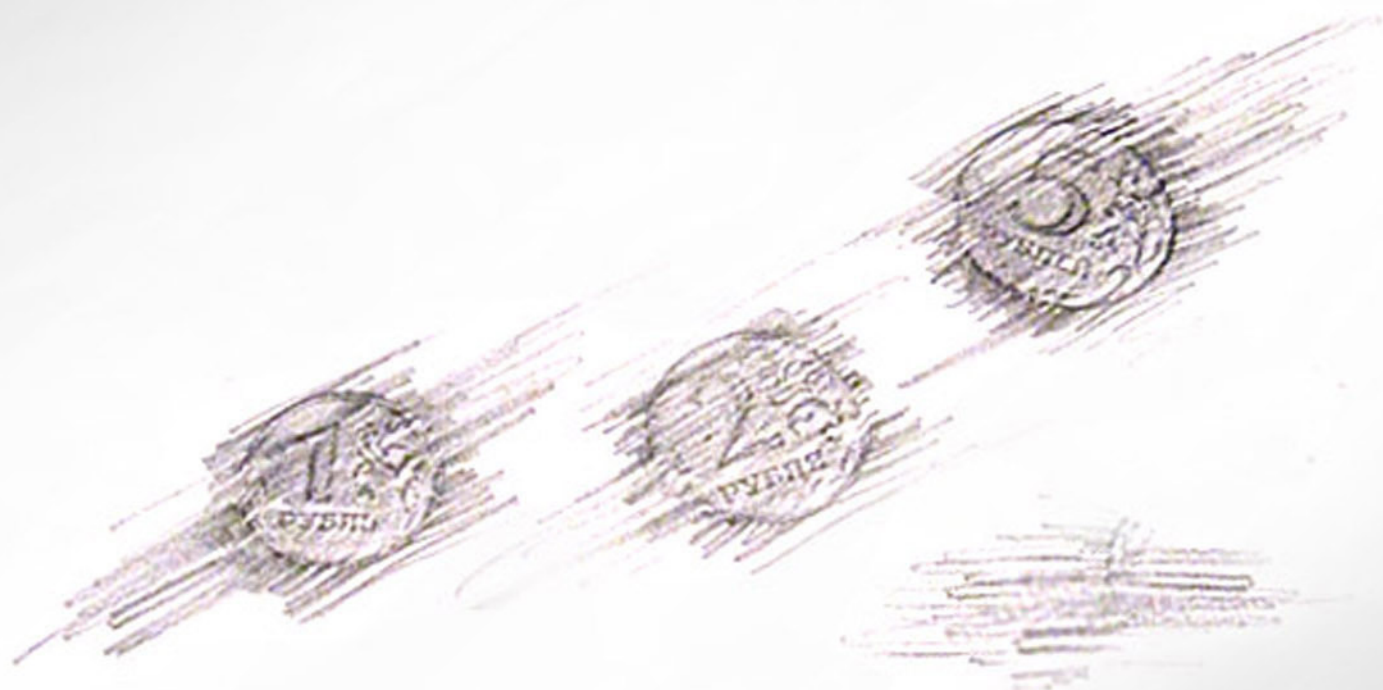
Однако пока рано говорить о том, что ждет российский рынок электронных денег и в каком порядке будет проходить процедура их легитимизации. А вот в том, что рано или поздно электронная валюта станет полноценной денежной единицей страны, признанной и регулируемой государством, сомневаться не приходится. Опыт развитых стран показал, что это единственно верный ход в условиях стремительного развития всемирной паутины, и проникновения Сети в нашу повседневную жизнь.

Автор: Лариса Зубенко



Трейдинг как предчувствие

TO BE OR NOT TO BE



Путь воина и путь трейдера – что общего?!

Решаем проблему психологии – часть первая

Каждый человек в процессе своей жизни сталкивается с множеством проблем психологического характера и решает их. Если их не устранить, можно упустить много прекрасного и важного в жизни. Нельзя быть счастливым и достичь желаемого, страдая ленью, страхами, сомнениями и жадностью.

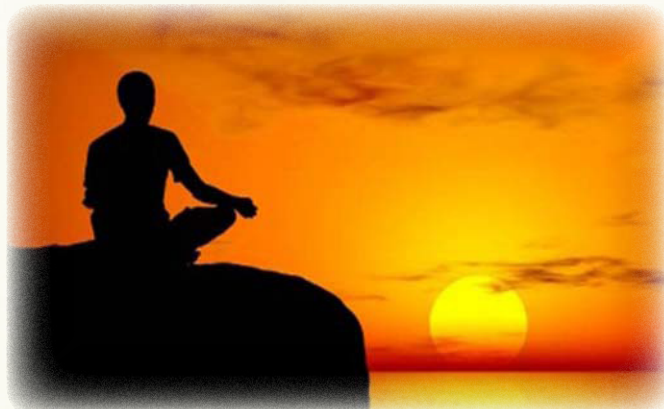
Для трейдера это очень актуально и важно. Не решив проблему своей психологии, можно и не мечтать о золотых горах и отдыхе на Канарах. Рынок сложен и коварен, только дисциплинированный и целеустремленный человек сможет его покорить и достичь успеха.

Традиционные методы решения психологических проблем в трейдинге не всегда столь эффективны, как хотелось бы. Каждый пытается решить их по-своему или опираясь на опыт более успешных. Но ведь эти проблемы свойственны практически любой сфере человеческой деятельности, следовательно, есть различные методы их решения. Переняв опыт решения таких проблем из других областей, можно понять, как решить свои.

Что же общего?

Что общего между трейдером-профессионалом, мастером боевых искусств и буддийским монахом? Казалось бы совершенно разные сферы человеческого познания... Но, как бы ни была велика разница, все они стремятся к одному – контролю и осознанию.

Мастер боевых искусств тратит годы и десятки лет, на отработку одних и тех же движений. С каждым днем, вникая все глубже в суть, казалось бы уже знакомого движения. И с каждым вдумчивым,



сосредоточенным повтором, он постепенно приближается к открытию новых, еле заметных нюансов. С ростом глубины понимания движения растет и сфера его контроля, осознание новых моментов в движении. И в конце концов он достигает такого уровня, когда движение становится неотъемлемой частью его сознания, каждое его движение приобретает смысл и красоту естественности.



Буддийский монах, всю свою жизнь посвящает познанию себя, развитию благих качеств ума, сердца и помощи другим. Он стремится познать истинную сущность природы всех феноменов и явлений, чтобы устранить ложные концепции своего ума, привязанности, дурные привычки и наклонности. Для этого он неустанно совершенствует познавательные способности своего ума: внимательность, память и логику мышления. Умение предельно ясно и глубоко анализировать способность идеального сосредоточения (умение без всякого напряжения удерживать внимание на любом объекте, абстрактном или материальном, без потери осознанности и возможности анализировать) – чрезвычайно важны для него и необходимы для достижения поставленных целей. Он ищет и находит причины для истинного счастья внутри себя, а не в окружающем. Он культивирует и развивает благие качества (например, сострадание) до такой степени, что они становятся частью его естества.



Трейдер, стремясь к финансовой независимости, проходит кропотливый путь к созданию, изучению, овладению своей (или чужой) торговой системой. Попутно он решает проблему жадности, страха, лени и сомнений. Не решив эти проблемы он не сможет достичь желаемого.

Для первого путь воина – это стремление познать себя, свои возможности через осознание сути движений, развитие воли, контроля и дисциплины. Достичь этого, не победив свои слабости нельзя.

Для второго путь воина – это путь постепенной трансформации своего сознания в лучшую сторону, победа над самим собой.

Для третьего путь трейдера – это необходимость измениться, стать сильнее и дисциплинированнее. Без этого не обрести стабильность.

Путь трейдера: 4 зверя на пути к финансовому Олимпу!

Проблему психологии на рынке можно разделить на 4 составляющие:

- **Проблема лени** – обычно ею страдают новички, пришедшие на рынок в жажде легкого заработка. Когда рынок показывает свой истинный характер, новичок начинает усиленно штудировать горы различных обучающих материалов по трейдингу, читает форумы и т.д. Он начинает понимать, что быстро этим не овладеть и потребуются приложить значительные усилия. Ввиду слабой мотивированности его одолевает лень, несмотря на то, что он много хочет.
- **Проблема сомнений** – потратив много времени и сил на изучение различных торговых систем, человек стремится охватить как можно больше практической информации, или ищет «Грааль». Вместо того, чтобы до конца овладеть одним, он перепрыгивает с одного на другое. В результате, ни стабильности в торговле, ни уверенности в используемых инструментах.
- **Проблема страха** – основная проблема большинства трейдеров. У человека может быть рабочая торговая система, неплохой опыт, но мандраж при открытии и сопровождении сделки не пропадает... Также это типичная проблема пе-

рехода от торговли на демо-счете, на реал-счет. Основная причина потери нервных клеток.

- **Проблема жадности** – второе по значимости препятствие на нелегком пути трейдера. Желание заработать побольше оборачивается лосями и слитым депозитом. Равно как и желание войти в сделку, вопреки правилам своей же торговой системы.

С этими же проблемами сталкивается каждый, делающий первые шаги в мире боевых искусств:

- **Лень** – ленивый человек не сможет достичь ничего в этой области, даже поддержание собственного здоровья (хотя использовать боевые искусства для поддержания здоровья, это все равно что пахать огород на танке=)) требует продолжительной и регулярной практики.
- **Сомнения** – когда человек сомневается в своих силах и способностях, в том, что он изучает, его прогресс минимален.
- **Страх** – сковывает и мешает действовать адекватно ситуации, а значит, такой человек уже морально побежден, т.к. без психологической уверенности нельзя победить.
- **Жадность** – проявляется в виде стремления найти чудо-прием, супер-секретные методики, гарантирующие победу над противником. Своего рода поиск «Грааля». Хотя на самом деле, в мире боевых искусств уже давно нет секретов, секрет лишь в одном – как победить себя.

Занимаясь духовной практикой и совершенствованием, мы сталкиваемся с этими же проблемами:

- **Лень** – безвольный человек также не сможет реализовать желаемое. Без воли и дисциплины говорить о каком-либо сдвиге в лучшую сторону сомнительно. Дисциплина – это гарантия успеха.
- **Сомнения** – мешают и препятствуют дальнейшей практике, ум человека в этот момент подобен флюгеру, чье направление зависит от «ветра» мыслей.
- **Страх** – все мы чего-то боимся, и как правило, страх всегда мешает действовать своевременно и адекватно. Человек без страха – свободный человек.
- **Жадность** – обуреваемый различными желаниями, проистекающими из привязанности, наш ум чаще всего, толкает нас на ненужные, вредные и порой плохие действия. Тот кто не умеет контролировать свои желания, становится их рабом. Любая зависимость берет начало в этом.

В данной статье мы кратко рассмотрели суть проблем психологии и обозначили те из них, что препятствуют успешному трейдингу. Сравнив такие разные сферы человеческой деятельности как трейдинг, боевые искусства и духовное развитие, мы пришли к выводу, что, по сути, везде одни и те же психологические проблемы, как и пути их решения, которые будут рассмотрены в следующем номере.

Автор: Дансарунов Зоригто

▲ «Сойдется, например, десять англичан, они тотчас заговорят о подводном телеграфе, о налоге на бумагу, ... то есть о чем-нибудь положительном, определенном..., а сойдется десять русских, мгновенно возникает ... вопрос о значении, о будущем России, да в таких общих чертах... бездоказательно, безвыходно.»

И. Тургенев «Дым»

Наверно только самые въедливые историки смогут найти ответ на вопрос, когда вообще возникла в российском обществе тема русской национальной идеи, но, видимо, только ленивый не подтвердит, что вопрос этот не закрыт до сих пор.

Проблема отсутствия (а также наличия, ошибочности, непогрешимости и т.д.) русской национальной идеи всегда находила и находит живейший отклик в умах великих российских философов и мыслителей, и уж конечно, в сердцах извечных российских интеллигентов, которых в дружеской беседе, после пары рюмок чаю, развозит на разговоры «о высоком». И какие только идеи не предлагаются в качестве единственно национальных, однозначно русских и непогрешимо правильных (потому что верных)! Тут и Россия – мост между Азией и Европой; и Россия – спаситель всего мирового сообщества, когда это самое сообщество в очередной раз окунется в дерьмо по уши; Россия – духовный мессия мира, и так далее, и так далее, и так далее...

Не скрою, и я, лет пятнадцать назад, полагая себя интеллигентом, частенько проводил время в размышлениях и диспутах о судьбах России (правда, две рюмки мне – как слону дробина, требовалось больше), искал ответы и у классиков и в окружающей действительности. Хотя несколько смущало некоторое несоответствие между тем, что читал и тем, что видел, но это ничего! Ведь совсем недавно мы замечали несоответствие между тем, что писали газеты об очередных достижениях социализма и тем, что было вокруг, и как-то уже и привыкли.

Показали по региональному телевидению интересный репортаж. **В соседний, не совсем еще убитый, колхоз приехали по весне китайцы.** Взяли в аренду на сезон какое-то количество гектаров пашни и засадили ее капустой и морковкой. По-



ставили на краю поля жилые вагончики. С утра позавтракав – в поле, потом пообедали – снова в поле, вечером помылись, поужинали, выпив по 100 грамм своей китайской водки – и спать. И так каждый день. **Затем собрали все, что выросло, продали, рассчитались за аренду и уехали.** И тут корреспондент показывает нам, а чем же занимаются колхозники в соседней деревне? Пол-одиннадцатого утра. На крыльце сельмага в ожидании открытия сидят здешние колхозники. Небритые. Помятые после вчерашнего, и уже ясно, чего они тут сидят. Корреспондент интересуется, что ж так-то, уже почти полдень, погода отличная, почему не работаем? Ответ: «А чем работать? Солярки нет, запчастей нет, денег не плотют...»

А буквально через неделю перед телевизором смеюсь над комедией «Ширли-Мырли». И вот заключительная сцена: огромный самолет, в котором летят все россияне, в салоне работает телевизор, по которому вещает Президент: «Как я и обещал, все россияне едут на три года отдыхать на Канары. А в это время обустроить Россию будут турецкие, китайские, корейские и другие рабочие бригады...» И тут как озарение! Так ведь вот она – русская национальная идея! Ее Величество ХАЛЯВА! Во всех возможных проявлениях!

Возможно, стремление урвать чего-нибудь бесплатнее имеет глубокие исторические корни. Не знаю, не специалист. Однако в новейшей истории эта тенденция прослеживается четко. Она была кратко и отчетливо сформулирована Полиграф Полиграфычем Шариковым: «Отнять все и поделить!».

nord FX НИЧЕГО... **КРОМЕ ТОРГОВЛИ!**
<http://nordfx.com/>

Впоследствии идея халявы была возведена в ранг государственной политики: бесплатные жилье, медицина, образование, санатории, дома отдыха... **Народ, лишенный экономических знаний не понимал, конечно, что платит за все, и платит сторицей.** (Даже за сыр в пресловутой мышеловке бедная мышка платит своей жизнью.)

В постсоветский период халява, вроде бы поугасшая, вновь подняла голову, да как! Пирамиды МММ и иже с ними, ободрав как липку своих вкладчиков, наглядно продемонстрировали, что стремление обогатиться на халяву стоит очень дорого!

Идут годы, крепнет экономическая грамотность населения. Народ уже вроде усвоил, что все в этой жизни чего-нибудь да стоит, за все приходится чем-нибудь, да платить. Однако так уж повелось: уроки истории учат нас тому, что никто не обращает внимания на уроки истории. И появляется новая сверкающая игрушка – ФОРЕКС! «Как? Вы еще не живете от торговли на рынке Форекс? Тогда мы идем к Вам!». Ворох заманчивых предложений от Дилинговых Центров, палитра фантастических возможностей, рассказы о бабушках и полуграмотных мальчиках, в одночасье обогатившихся. И появляются на Форекс-форумах вопросы типа: «Если я открою счет на сто баксов, то через сколько дней я стану миллионером?» Никуда не делась халява, вновь проросла, буйно и ядовито.

Складывается невеселое впечатление, что халява в принципе бессмертна. После Форекса появится еще что-нибудь, и еще, и еще... Когда же, наконец, мы откажемся от этой национальной идеи? Заменяем ее на что-нибудь более созидательное? Или вообще перестанем морочить голову себе и другим поисками какой-бы то ни было идеи, **и займемся нормальным делом? В том числе – Трейдингом,** именно так, с большой буквы, ибо настоящий Трейдинг – это профессионализм, заработанный тяжелым трудом. Заработанный, а не полученный на халяву.



Кажется, никогда мы не изживем халяву. Это – как наркоман, даже излечившись, навсегда остается в группе риска, потому что может в любой момент сорваться. Грустно становится от таких мыслей. Но я смотрю на своего сына и его друзей, на многих молодых людей нового поколения и слегка приободряюсь. Они не знают, что такое «бесплатно». Они не ждут подачек и бонусов. Они равнодушны к стенаниям о русской национальной идее и не станут тратить время на размышления «о высоком». **Они знают, что за все нужно платить, а значит – работать и зарабатывать.** И в такие моменты я вспоминаю название публицистического фильма Михаила Ромма, название, ставшее моим девизом на всю жизнь.

«И все-таки я верю...»

Автор: Андрей Курмыгин

Психология трейдинга:
загадки, секреты и тайны



Мужское воспитание. Достаточно ли детям женского воспитания?



Хорошо, если мужчины не принимают участия в воспитании девочек? Кто воспитает в мальчике настоящего мужчину, которым женщины должны будут гордиться в будущем?

Каким образом женщины воспитывают в мальчиках мужество и сильный характер, на которые потом будет опираться его будущая жена? Какова роль отца в воспитании девочек?

Если отец не хочет принимать участия в воспитании, или он сильно устает на работе, нужно ли его заставлять? Если заставить, то будет польза от такого участия или вред?

Давайте попробуем обсудить роль мужчин в воспитании детей.

Что дает отцовское воспитание?

Британскими учеными было научно доказано, что те дети, в чьем развитии активную роль играет именно отец, вырастают *более умными и успешными*, сообщают британские СМИ. В течение 50 лет ученые из Центра поведения и эволюции при университете Ньюкасла следили за жизнью 17 тысяч младенцев, рожденных в одну и ту же неделю, и анализировали влияние на них активного отцовского воспитания. Когда участники исследования достигли зрелого возраста, ученые провели с ними подробное интервью, в котором определили их социальную мобильность, успешность, наличие собственной семьи, а также то, насколько они являются лучшими родителями, чем их собственные.

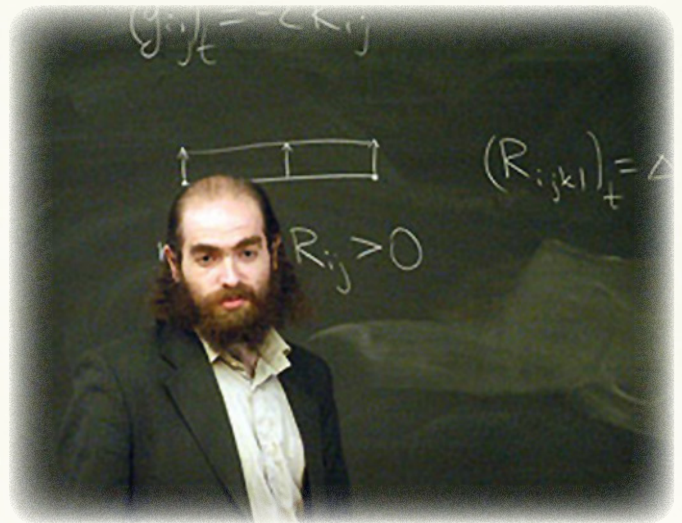
Только в 2004 году было опрошено 5600 человек, достигших возраста 46 лет, и результаты опроса подтвердили полученные на протяжении всего исследования данные. Как выяснилось, дети, чьи отцы играли активную роль в их формировании, совершая с ними частные прогулки и читая вместе книжки, выросли намного более успешными, нежели те, чье воспитание было, в основном, возложено на плечи матерей, передает РБК.

Несмотря на то, что обычно отцы более склонны нянчиться с сыновьями, чем с дочками, их воспитание оказалось плодотворным на детей обоих полов.

Роль отца в воспитании ребенка

Пример:

ИЗ КРАТКОЙ ИСТОРИИ ГЕНИЯ Григория Перельмана.



«Григорий Перельман родился 13 июня 1966 года. Окончил физико-математическую школу. В 16 лет поступил в Ленинградский университет.

Сейчас по средствам массовой информации ходит байка, будто бы отец Григория Яковлевича – тот самый знаменитый Перельман, автор увлекательных книжек вроде «Занимательной физики». Это миф. Отец у Гриши – инженер-электрик. Но именно он привил сыну любовь к математике.

– Отец постоянно подкидывал мне логические и математические задачи, – признается Григорий. – У него было много книг, которые он давал мне читать. Он научил меня играть в шахматы. Он мною гордился.»

Мужчины, как правило, хотят иметь сыновей и уделяют им, особенно первенцам, значительно больше внимания и времени, чем дочерям. Есть данные, что годовалый сын получает от отца вдвое больше внимания, чем дочь того же возраста. Чем дальше, тем еще более увеличивается эта разница, наводя на мысль, что отцы вообще сильнее любят сыновей, чем дочерей. Но видя в сыне прямого продолжателя своего рода, а иногда и дела, отец сплошь и рядом связывает с ним завышенные и даже явно иллюзорные ожидания, переживая их несостоятельность как обман доверия. Чем более властным и авторитетным является отец, тем труд-

нее ему признавать право сына на собственную независимую жизнь, даже если сам он в его возрасте поступал точно также. К дочерям, с которыми отцы не связывают таких надежд, они часто обращаются терпимее и снисходительнее. Следовательно, речь идет не о различии силы отцовской и материнской любви к детям, а о ее качественной специфике.

Когда рождается ребенок, мужчина приобретает дополнительные материальные заботы, бытовые обязанности, вроде стирки пеленок, уменьшение внимания со стороны жены, занятой малышом, нарушение сна плачем ребенка. Поэтому неправы матери, бабушки, тещи, которые, считая, что отцы не умеют ухаживать за младенцами, полностью отстраняют их от этого. Доказано, что чем раньше отец приобщается к уходу за младенцем, чем активнее будет он это делать, тем сильнее, глубже становятся его родительские чувства. Психологически подготовленные отцы охотно любят новорожденными, испытывают физическое удовольствие от прикосновения к ним (правда, чаще это происходит в отсутствие матери) и нисколько не уступают матерям в искусстве ухода за ребенком. Это и способствует более тесным эмоциональным связям между отцом и ребенком. По данным одного исследования, уже четырехнедельные младенцы реагировали на отцов иначе, чем на посторонних, даже когда отцы не несли главной заботы по уходу. Чем интенсивнее отец обращается с ребенком, тем сильнее эмоциональный отклик последнего, а это, в свою очередь, пробуждает в мужчине очень глубокую привязанность. Привязанность, которая важна не только для будущих отношений отца с ребенком, но и для самого мужчины.

Конечно, отец важен на всех стадиях развития ребенка. Разумеется, не вместо матери, а вместе с нею. Их общий вклад в воспитание ребенка можно разграничить только в абстракции, либо когда в семье не ладно. Слова «Родина-мать» и «Отечество» – синонимы. Точно так же неразрывны в сознании ребенка его родители при всех их индивидуальностях.

Отец и ребенок

Для нашей культуры не характерно внешнее проявление любви, нежности отца к ребенку. Редко увидишь на прогулке папу за руку с сыном — чаще они идут рядом и даже не разговаривают, как будто папа просто сопровождает ребенка. Обнять, посадить на колени, похвалить, расспросить, что видел на прогулке, в детском саду, удивиться, восхищаться сооружением из кубиков, рисунком, умением танцевать, рассказывать стихотворение — все это несвойственно большинству современных отцов. В наши дни любовь отца к ребенку чаще всего выражается в покупке дорогой игрушки. Но гораздо больше даже самой привлекательной игрушки ребенку нужны отцовское внимание, участие, понимание, дружба, общность интересов. Папа не просто

кормилец, но человек, открывающий ребенку мир, помогающий ему расти умелым, уверенным в себе.

- Матери следует предоставлять отцу возможности для взаимодействия с ребенком, начиная с первых дней жизни.
- Отец может участвовать в уходе за малышом: поменять памперс, помочь искупать, погулять, покормить из бутылочки и пр. При этом свои действия полезно сопровождать ласковыми словами, обращенными к ребенку, улыбкой.
- Важное место во взаимодействии отца с подрастающим ребенком имеет игра. В отличие от матерей отцы склонны устраивать энергичные, непредсказуемые игры, которые детям особенно нравятся. Матери не следует запрещать подобные игры на том основании, что игра с отцом не похожа на игру с матерью.
- Отцы больше общаются со своими детьми в общественных местах, таких как зоопарк или парк отдыха. Полезно организовывать подобные совместные прогулки отца с ребенком.
- Отцы, которые часто общаются со своими маленькими детьми, становятся значимыми фигурами в мире ребенка. Прежде всего, они становятся моделью поведения, которой ребенок начинает следовать. Чем больше общения и взаимодействия отца с ребенком, тем лучше для психического развития малыша.

Папа и активный отдых

Подрастая, малыш начинает активно изучать окружающий мир, и лучшего проводника в этом путешествии, чем папа, просто не найти. Мужчины обычно предпочитают вести активный образ жизни, а потому с большим удовольствием проводят с ребенком время вне дома.

Оставляя ребенка наедине с папой, никогда не знаешь, куда они отправятся и чем займутся. Фантазия мужчины более экстремальна, чем женская. Поедут к отцу на работу или в гости к друзьям через весь город? Посетят магазин игрушек и купят там пару полок? А может, отправятся кататься на коньках, даже если малыш едва научился ходить?

Один мой знакомый целыми воскресеньями гулял по Москве на велосипеде с полуторагодовалым сынишкой в рюкзаке-кенгуру за спиной. В восторге были все, кроме мамы. Действительно, подобное времяпровождение доставляет немало беспокойства матерям, зато, как правило, малышу по душе. Постарайтесь понять, что спокойно сидеть дома, играя в тихие игры, — это не для быстро растущих детей и их пап. Лучше предоставить папе и ребенку свободу выбора времяпровождения вдвоем. Не стоит огорчаться, что был нарушен режим дня и вместо домашнего супа ребенок поел в кафе, зато он получил массу новых впечатлений, опыт общения с другими людьми, а самое главное, чувство уверенности в отцовской защите. Особенно это



важно для девочки – разве не надежное мужское плечо ищет каждая женщина?

Психологи авторитетно заявляют, что общение с папой дает ребенку ощущение не только защиты и опоры, но и праздника. И это не вовсе потому, что папы проводят с ребенком меньше времени, как любят иногда объяснять это явление женщины, хотя и это верно. На самом деле отец представляет иной полюс человеческой жизни, нежели мать. Если образ матери олицетворяет дом, в котором живет ребенок, то образ отца больше связан с миром вокруг этого дома. Отец – это мир приключений, мир новых вещей и интересных идей.

Материнская любовь дает ребенку чувство безопасности и заботы, отцовская помогает ребенку ориентироваться в окружающем огромном мире. Ощущение праздника рождается из значимости и яркости тех впечатлений, которые получает ребенок благодаря папе. Даже самые обычные вещи благодаря отцу раскрываются с новой, неизведанной для ребенка стороны. Диван превращается в космодром, сотовый телефон – в миниатюрный танк, а кастрюля – в барабан. Только мужчина может смотреть с нескрываемым восторгом, как малыш разбирает пульт от телевизора, радуясь врожденным способностям ребенка к технике, особенно, если это мальчик.

Отцы могут поднять самооценку дочерей

Воспитать девочку мужчине намного труднее, чем сына. В конце концов, мужчины еще помнят себя в детстве, а психология девочек для

большинства из них – из области неведомого. Тем не менее, роль отца в жизни девочки трудно преувеличить. Отцы могут поднять самооценку дочерей и воспитать в них самоуважение. Кроме того, замечено, что мужчины, активно принимающие участие в воспитании маленькой женщины, становятся тонкими знатоками женской психологии.

1. Выслушивайте мнение дочерей. Заостряйте внимание на том, что действительно важно: о чем думает ваша дочь, во что она верит, что она чувствует, о чем мечтает и как поступает – а не на том, как она выглядит. Вы можете оказать огромное влияние на ее видение самой себя. Цените свою дочь за то, какая она есть, и в то же время побуждайте ее раскрывать свои таланты.

2. Ободряйте свою дочь в трудных ситуациях и побуждайте к самообразованию. Мир – жестокое место для всех без исключения женщин. Важно с самого рождения научить маленькую женщину распознавать трудности, сопротивляться им и преодолевать их. Развивайте ее умение достигать поставленных целей, помогать другим людям и помогать себе самой. Помогите ей быть Сильной, Смелой и Умной!

Об этом и многом другом читайте на нашем подфоруме.

[Какая женщина нужна успешному мужчине?](#)

[Соперничество между мужчиной и женщиной. Есть отличие мужчины и женщины трейдера?](#)

[Ребенок и деньги](#)

[Телегония](#)

[Наши дети: любить и наказывать](#)

Четыре простых шага, которые забывают сделать 95% проигрывающих трейдеров

Как вы думаете, что общего между эволюцией, Эстрадой и трейдингом? Ответ – конкуренция. Везде выживают сильнейшие, благодаря «естественному отбору» успеха достигают только самые лучшие.

Какие марки автомобилей вы цените? Одежда каких кутюрье вам нравится? Какие марки вин вы предпочитаете? Среди них не будет более трех-пяти наименований. Это все – лидеры, каждый в своей сфере. Серьезные фирмы, стараются поддерживать престиж марки, постоянно выпуская новые качественные товары. Серьезные люди стараются взять новую высоту.

Чтобы выжить, все представители животного мира обречены на постоянную борьбу. Либо вы разорвете конкурентов, либо они разорвут вас. И рассчитывать можно только на себя.

Если вы терпите неудачу, переживаете серию убыточных сделок, вам нужно вовремя остановиться, вы же не бежите на красный свет под колеса автомобиля. Отдохните, подумайте и определите причину неудач. Четко установив причину, вы сможете решить ваши проблемы. Если вы будете продолжать совершать те же ошибки, то неизбежно пополните команду 95% проигравших трейдеров.

Беда многих начинающих трейдеров не в отсутствии знаний, а в неподготовленности к борьбе. Они верят в удачу и счастливый случай. Однако мы живем по законам реального мира, в котором действует конкуренция. Все знают, что на рынке остаются сильнейшие, но почему-то забывают об этом. Однако соперничество было, есть и будет. И нам нужно постоянно помнить об этом и не расслабляться.

Так что же необходимо сделать, чтобы попасть в 5% зарабатывающих трейдеров

1 Постоянно ведите работу над собой.

Старайтесь быть лучшим везде. Любое дело выполняйте с полной отдачей. Не смотря на то – готовите ли вы доклад или жарите яичницу. В этом, на первый взгляд простом совете, кроется секрет. Если вы постоянно стараетесь быть лучшим везде, то это входит в вашу привычку, и вы просто уже не сможете легкомысленно отнестись к трейдингу.

2 Познакомьтесь с успешно практикующими трейдерами.

Чтобы стать одним из лидеров в какой-то области, нужно найти того, кто уже является лидером в этой сфере. Понаблюдайте за его поведением, речью, работой. И вы увидите модель поведения



успешного в конкретной области человека.

Учитесь искусству наблюдения, и на первом этапе просто старайтесь подражать лидеру. Если у вас будет такое же поведение как у зарабатываю-

щего трейдера, то довольно в скором времени, вы сами станете прибыльно торговать.

3 Будьте уникальными. Развивайте свою эксклюзивность.

Оставаясь посредственным, невозможно стать лидером. Только нестандартные идеи, новый взгляд на привычный анализ рынка поможет вам получить прибыль. Обратите внимание на звезд эстрады. У каждой знаменитости свой имидж, не похожий на других. Именно уникальность помогает им собирать полные залы поклонников.

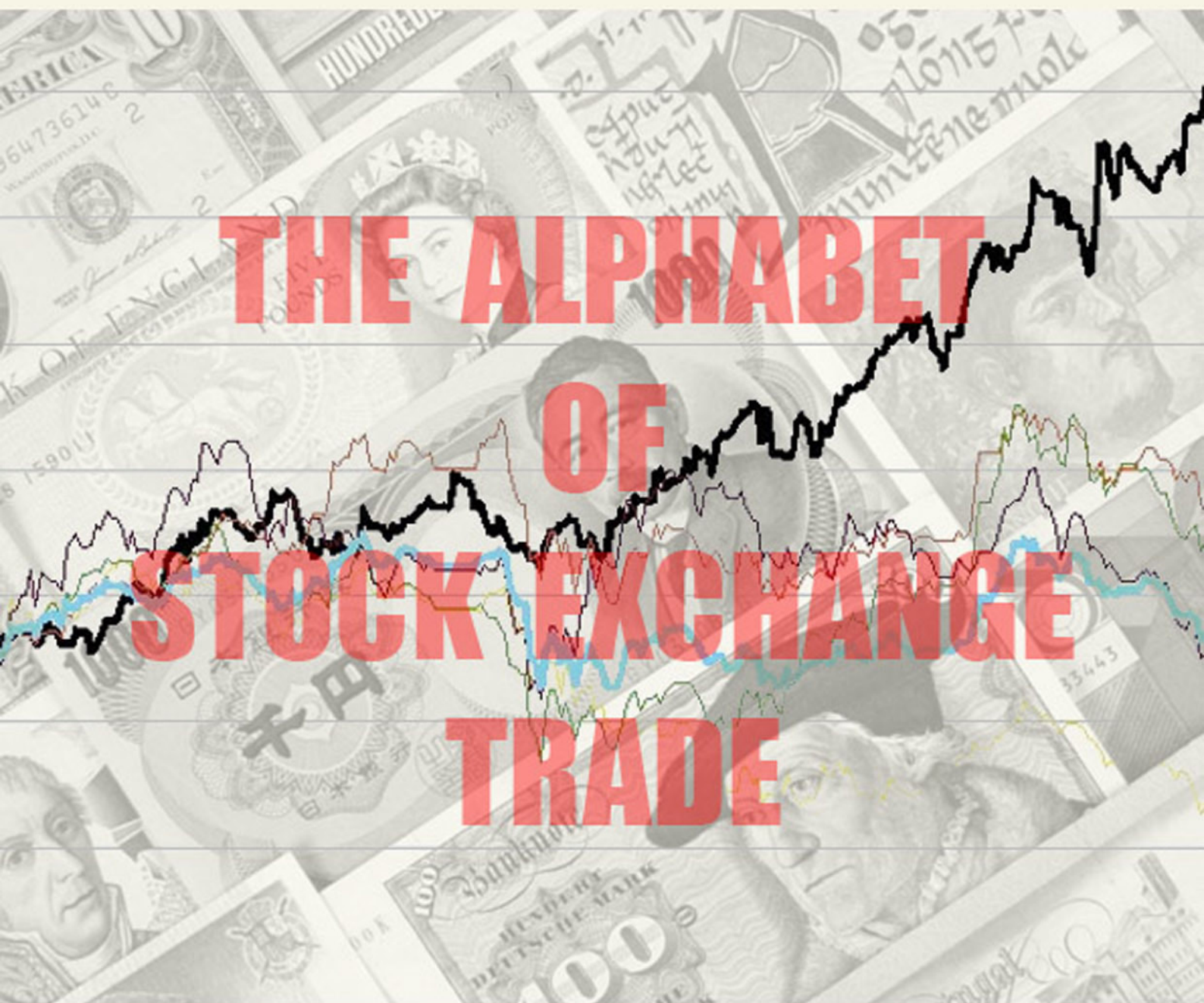
4 Умейте приспосабливаться к переменам.

Следите за рынком, проявляйте гибкость. Старайтесь вовремя заметить изменения рынка, и скорректировать свою торговую тактику. Это поможет вам не работать против тренда и избежать крупных убытков, которые неизбежно настигли бы вас, если бы вы работали в сторону прежнего тренда, когда направление движения цены уже поменялось на противоположную сторону.

Конкуренция является лозунгом нашего времени. В современном мире результаты, которые мы получаем – не пропорциональны тому, что мы делаем. Если мы что-то делаем хорошо, то получаем средний результат. Если будем что-то делать нормально как все, то результат получим плохой. Посредственность не приведет нас к желаемым результатам, а наоборот, отбросит далеко назад. Рынок – поле боя. И правила здесь более жестокие, чем на боксерском ринге. Судья никогда не позволит добить вас на спортплощадке. В трейдинге все по-другому, доброго судьи нет, слабых трейдеров рынок не щадит, и они проигрывают свои депозиты. Поэтому нам остается работать не просто хорошо, а как можно лучше, чтобы стать лучшими и не проиграть.



Азбука биржевой торговли



Опционные стратегии: ценность малых затрат или пропорциональный спрэд

В прошлом выпуске журнала мы говорили про различные **опционные спрэды**. Сегодня мы рассмотрим **пропорциональный спрэд**.

Пропорциональный спрэд построить очень легко. Например, можно купить опцион CALL (это опцион на покупку актива) одного страйка и продать несколько опционов CALL более высокого страйка.

Страйк – это цена актива (например, валюты), по которой будет **исполнен опцион** в том случае, если он истечёт «в деньгах» (ITM).

Зачем же нам пропорциональный спрэд? Чтобы мы смогли ответить на этот вопрос, давайте промоделируем ситуацию! Итак:

- 1) Покупаем 1 опцион CALL со страйком 170.
- 2) Продаём 3 опциона CALL со страйком 175.
- 3) Время истечения опционов – одинаково.

Таким образом, наши затраты на покупку опциона полностью компенсируются премией, полученной от продажи 3х опционов более высокого страйка. В этом заключается особая ценность этой опционной стратегии.

Как мы видим по графику, строить такую опционную стратегию имеет смысл в случае ожидания роста цены актива. Обратите внимание – это направленная стратегия! Однако, её отличие заключается в том, что «перевыполнение» прогноза для нас не только невыгодно, но и опасно! То есть, бурное развитие ситуации в «нашу» сторону может для нас привести в убыткам. Парадоксально? Для тех, кто уже читал наши предыдущие статьи – нет.

Торговля опционами многогранна и часто течение времени играет даже намного более важную роль, чем направление движения. Характер движе-

ния часто намного более важен, чем направление. Парадоксально? Для опционных трейдеров – нет.

Торговля опционами – это **торговля волатильностью**. А торговля волатильностью подразумевает хорошее чувство «времени». Часто продавцов опционов называют «торговцами временем». И с этим трудно спорить – такие трейдеры зарабатывают на временном распаде опциона. Казалось бы чего проще – продал опцион, выждал неделю, две недели, месяц и получил прибыль! Но такая простота – кажущаяся. Как мы помним, риск продавцов опционов может быть очень велик и теоретически неограничен. Так что же – это просто глупые, рискованные люди? Отнюдь. Это профессионалы, научившиеся «дружить» со временем, чувствовать его, всегда готовые к сложному ведению позиции, если такая необходимость возникнет.

Однако, в нашем случае, даже если наш прогноз не оправдается, то потерь у нас не будет никаких! Если опционы истекнут «без денег», то мы даже получим небольшую прибыль.

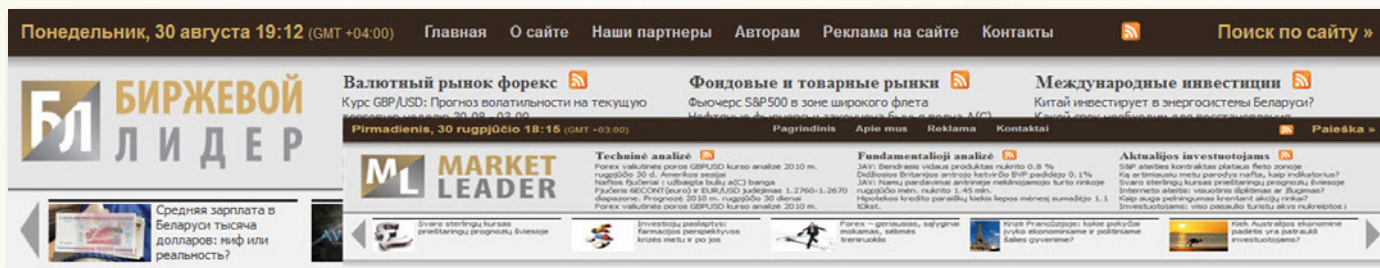
Максимальная прибыль достигается в том случае, если цена актива будет находиться около второго страйка (по которой мы продали опционы). На рисунке эти точки выделены особо.

Риск тут появляется в том случае, если наш прогноз на бычье настроение рынка будет превышен и превышен очень значительно. Что же делать в этом форсмажорном случае? Ответ прост и точно такой же, как и для любой другой ситуации: готовьтесь к ведению открытых позиций! Каким образом это делается при торговле опционами, мы рассмотрим в следующих выпусках журнала.

Автор: Александр Комарских



Биржевой лидер покоряет Америку



В октябре Академия трейдинга Masterforex-V будет отмечать дату своего существования, не круглую, но достаточно значимую: ей исполнится шесть лет. Не многие учебные заведения могут с гордостью сообщать о своих достижениях за столь короткий срок, а вот у Академии они существенные. В 2009 году международная выставка ShowFX World признала ее лучшим образовательным проектом по обучению биржевой торговле. Авторитетное жюри рассмотрело большое количество учебных курсов и программ, среди которых преимущества торговой системы Мастерфорекс-V оказались неоспоримы.



Журнал Биржевой лидер, сообщая об обучении Masterforex-V уже отмечал, что Академия известна более чем в сорока странах, количество студентов и слушателей продолжает неуклонно расти. Журнал в своих публикациях рассказывает о новом подходе к техническому и фундаментальному анализу рынка на основе принципиально новых разработок Академии, о состоянии мировой экономики и прогнозах дальнейшего развития инвестиционной активности. Внимание к Академии и Биржевому лидеру приковано не только людей, занятых трейдингом, но и международных банков, крупных компаний, фондов и финансовых организаций.

Журнал сначала выходил только на русском языке и был доступен русскоязычным странам СНГ и Восточной Европы, его тираж расходился десятками тысяч и был высоковостребованным. По мере роста числа обучающихся в Академии стали создаваться Землячества, объединяющие трейдеров стран и регионов. По просьбам участников землячества редакция Биржевого лидера нашла возможность выпускать журнал на нескольких языках, на языках стран, где эти землячества располагаются.

Многоязыковый журнал, доставляемый по подписке через интернет и находящийся в свободном доступе, получил признание и повысил рейтинг Академии. Успех во многом был достигнут оперативностью информации и качеством материалов. Коллектив редакции пишет о торговле на рынках, понимая, что ждут от каждого номера читатели и специалисты и реагирует на эти ожидания. Все – от журналиста до выпускающего редактора – знают, что журнал нужен их коллегам и подбирают материалы, касающиеся в основном торговли на бирже. Биржевой лидер, выходящий на нескольких языках, открывает двери в мир рынка многомиллионной аудитории и делится знаниями от ведущих трейдеров десятка кафедр и факультетов Академии. Читатели, не владеющие русским языком, пополнили ряды приверженцев и последователей достижений и научных разработок Ректората и лабораторий.

О востребованности и популярности журнала свидетельствует создание многочисленной группы трейдеров из стран Северной Америки. Жители континента теперь могут познавать тайны биржевых торгов от Мастерфорекс-V наравне с европейцами а организовавшись в Землячество трейдеров США и Канады, они получили возможность пользоваться помощью и услугами успешных трейдеров, юристов, программистов и психологов, их землячество получило название Трейдеры США и Канады

Инициативное ядро Землячества ведет активную работу, предоставляя объективную и непредвзятую информацию о своем регионе и помогая читателям других континентов разобраться в экономических особенностях и политических хитросплетениях этих стран. Одним из последних сообщений был рассказ о подготовке к очередной годовщине теракта 11 сентября 2001 года и реакции населения



Евгений Ольховский – руководитель Землячества трейдеров США и Канады

на [решение властей о строительстве мечети](#) на месте разрушенных башен-близнецов.

С большим интересом были встречены статьи о приобретении недвижимости, об индексе Биг Мака, о проблемах эмигрантов. Есть и сугубо деловые темы: о бизнесе своими руками, о выборе брокера, о сбережениях, инвестициях и многое другое.

Североамериканские трейдеры достаточно оперативно и емко сообщают о всех сторонах жизни в своих странах, они как зеркало – отражают и посылают информацию в Европу, чтобы тут можно было ознакомиться – в каких высокооплачиваемых специалистах нуждаются США и Канада, каким образом эти страны помогают друг другу развиваться, что влияет на смену трендов их национальной безопасности и о многом другом, что происходит в их жизни.

С созданием Землячества трейдеров США и Канады расширяется влияние Академии трейдинга Masterforex-V, а знания, которые она дает, очень нужны трейдерам всех стран. Им теперь предоставлено обучение в стенах высшего учебного заведения и возможность сравнить, в чем сила и перспективность такого проекта, реально получить профессиональные знания и опыт, с которыми легко устроиться на работу и быть обеспеченным человеком.

У журнала Биржевой лидер свои вехи становления. За полтора года он с новым сообществом трейдеров перешагнул через океан, получив не только дополнительный источник информации из первых уст, но и заинтересованных читателей. Благодаря его усилиям они оперативно узнают о теоретических разработках технического и фундаментального анализа, о прогнозах по многим биржевым инструментам, о важных макроэкономических событиях и комментариям к ним. Журнал стал трибуной знаний и опыта биржевой торговли, центром объединения единомышленников, рупором и авторитетным информатором, причастным ко всем финансовым процессам.

Автор: Сергей Крупенин





КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org